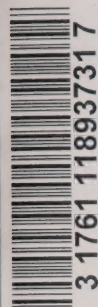


CA20N  
HY91  
-ASG.

Government  
Publications

ANNUAL REPORT | RAPPORT ANNUEL

2001





Introduction.....	2	Introduction.....	2
Message from the Commission Chair .....	3	Message du président du Conseil .....	3
ONTC Services .....	4	Les Services de la CTON .....	4
Commission Members and Principal Officers.....	10	Les membres de la Commission et principaux administrateurs .....	10
Financial Overview .....	11	Résumé de la situation financière.....	11
Management's Responsibility.....	12	Les responsabilités de la direction.....	12
Auditor's Report .....	13	Rapport du vérificateur .....	13
Financials .....	14	États financiers.....	14

The Ontario Northland Transportation Commission was established in 1902 to build the Temiskaming and Northern Ontario Railway. From its initial undertaking, the construction of a 110-mile railway between North Bay and the Tri-Towns, ONTC's mandate has expanded over the years to meet the needs of Northern Ontario.

As an operational enterprise of the Province of Ontario, Ontario Northland promotes sustainable economic development by developing and operating transportation and communication links, including a number of services mandated by the government.

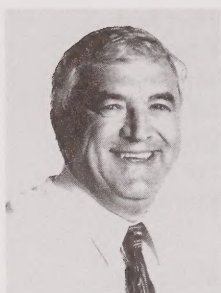
Ontario Northland's focus is to ensure that the North's transportation and telecommunications infrastructure is competitive, creating an attractive and modern region where businesses and communities can grow and prosper.

La Commission de transport Ontario Northland (CTON) a été fondée en 1902 en vue de construire la Temiskaming and Northern Ontario Railway. Son mandat initial de construction d'une voie ferrée sur 110 milles entre North Bay et la région de Tri-Town s'est élargi au cours des ans afin de répondre aux besoins du Nord de l'Ontario.

À titre d'entité opérationnelle de la province de l'Ontario, Ontario Northland favorise une expansion économique durable en établissant et en exploitant des réseaux de transport et de communication, ainsi que plusieurs services mandatés par le gouvernement provincial.

Ontario Northland centre ses activités sur la compétitivité de l'infrastructure des transports et des communications dans le Nord afin de créer une région attrayante et moderne où les commerces et les collectivités peuvent croître et prospérer.





*R. Poulin*

Royal Poulin, Chair  
Président du Conseil

The Ontario Northland Transportation Commission continued to work on the Service Improvement Strategy in 2001 as directed by the Minister of Northern Development and Mines.

The following activities have taken place since the Minister's direction in December, 2000.

### Service Improvement Process

Date	Activities
April 2001	• Prepared Cochrane Station Inn information package
May 2001	• Released Cochrane Station Inn Request for Proposal (RFP) • Conducted site tours of Cochrane Station Inn for Interested Proponents • Released O.N.Telcom Request for Expressions of Interest (RFEI)
June 2001	• Received RFP responses for Cochrane Station Inn • Received RFEI responses for O.N.Telcom • Submitted OSTC (stand alone) Business Plan to Ministry of Northern Development and Mines
Aug 2001	• Released Rail RFEI
Sept 2001	• Received RFEI responses for Rail • Hired Executive Vice President Service Improvement
Oct 2001	• Assembled O.N.Telcom data room
Nov 2001	• Released O.N.Telcom RFP • Opened O.N.Telcom data room and question period • Assembled Rail data room • Internal Solution Group's Proposal submitted to Chair
Dec 2001	• Released Rail RFP (included Cochrane Station Inn and Rail Passenger Services) • Opened Rail question period
June - Dec 2001	• Continued to prepare OSTC for April 1, 2002 transition • Continued Service Improvements to Bus Services

En 2001, la Commission de transport Ontario Northland poursuivait ses efforts face au Programme d'amélioration du service (PAS), tel que l'avait enjoint le ministre du Développement du Nord et des Mines.

Suite aux directives du ministre en décembre 2000, les activités suivantes se sont déroulées :

### Procédé d'amélioration du service

Date	Activité
Avril 2001	• Préparation de la trousse de renseignements sur le Cochrane Station Inn
Mai 2001	• Émission de l'appel d'offres pour le Cochrane Station Inn • Tournée guidée du Cochrane Station Inn avec les soumissionnaires intéressés • Publication d'une Demande d'expression d'intérêt (RFEI) pour O.N.Telcom
Juin 2001	• Réception des réponses à l'appel d'offres pour le Cochrane Station Inn • Réception des réponses à la RFEI pour O.N.Telcom • Soumission du plan d'entreprise (autonome) pour la OSTC au ministère du Développement du Nord et des Mines
Avril 2001	• Publication de la RFEI pour les Services de transport ferroviaire
Sept 2001	• Réception des réponses à la RFEI pour les Services des transport ferroviaire • Embauche du premier vice-président, Programme d'amélioration du service
Oct 2001	• Mise en place de la salle des données d'O.N.Telcom
Nov 2001	• Publication de l'appel d'offres pour O.N. Telcom • Ouverture de la salle des données d'O.N. Telcom et début de la période de questions • Mise en place de la salle des données pour les Services de transport ferroviaire • Présentation de la proposition du Internal Solutions Group au président
Déc 2001	• Publication de l'appel d'offres pour les Services de transport ferroviaire (comprenant le Cochrane Station Inn et les Services de transport des voyageurs) • Début de la période de questions sur les Services de transport ferroviaire
Juin à déc. 2001	• Poursuite des préparatifs en vue de la transformation de la OSTC en une entité distincte le 1er avril 2002 • Poursuite des améliorations aux Services d'autobus



Corporate Services provides a wide variety of services to the entire Company and, in some cases, to the general public. As the administrative centre of Ontario Northland, Corporate Services provides a wide range of resources, including Finance, Human Resources, Public Affairs, Purchasing, Legal, Security, Information Technology Support, and Planning & Development.

### Highlights

- Assisted various parties in the Service Improvement Plan process
- Commenced development of a point-of-sale system to automate a number of systems related to passenger ticket sales
- Implemented expansion of work order maintenance system to Cochrane
- Completed network modifications completed expanding employee access to corporate data and email
- Developed maintenance system planned module developed to assist in equipment overhaul scheduling

### Key Issues

- Reacting to impact of slowing economy on operating divisions
- Dealing with SIP initiatives in addition to providing core services
- Focusing on the reduction of losses to employees, equipment and processes through safety and health awareness
- Continuing search for increasing efficiency, such as electronic receipt of waybills for further processing

### Safety Initiatives

- MIPP's (Musculoskeletal Injury Prevention Program) training provided to all staff
- Defensive driving courses provided to employees driving company vehicles on a regular basis
- Roll out of Safety Management System

### Performance Targets

- Collectively, the cost centres that make up Corporate Services were under budget by 15%
- Injury frequency rate reduced by 38% over previous year
- Lost days remain high, indicating need to emphasize early return to work initiatives

Les Services corporatifs offrent une vaste gamme de services à l'ensemble de l'entreprise et, dans certains cas, ses services s'étendent au grand public. En tant que centre administratif d'Ontario Northland, les Services corporatifs procurent une vaste gamme de ressources financières et humaines, de services de relations publiques, de services légaux et de sécurité, de soutien des technologies de l'information, de planification et de développement.

### Les points saillants

- Aide à diverses personnes pendant le processus d'élaboration du Programme d'amélioration du service
- Élaboration d'une stratégie de point de vente visant à automatiser les diverses démarches reliées à la vente de billets de passagers
- Mise en œuvre de l'extension du système de tenue à jour des commandes de travail à Cochrane
- Achèvement des modifications au réseau en vue d'améliorer l'accès, par le personnel, aux données de l'entreprise et à la messagerie électronique
- Mise au point d'un système de soutien à la planification des horaires de révision du matériel

### Les questions clés

- Démarches face à l'impact sur les divisions opérationnelles d'une économie au ralenti
- Exécution des mesures prévues aux PAS et prestation des services essentiels
- Attention particulière sur la réduction des pertes pour le personnel, le matériel et les procédés par la conscientisation sur la santé et la sécurité
- Recherches en cours pour augmenter l'efficacité à l'aide d'un système électronique de réception des billets de connaissance aux fins de traitement ultérieur

### Programmes de sécurité

- Formation de l'ensemble du personnel sur le PPBMS (Programme de prévention des blessures squelette-musculaires)
- Cours de conduite préventive pour le personnel conduisant régulièrement des véhicules de l'entreprise
- Mise en œuvre d'un système de gestion de la sécurité

### Objectifs de rendement

- Les coûts pour l'ensemble des centres de coûts composant les Services corporatifs sont inférieurs aux coûts budgétés de 15 %
- Les instances de blessures ont été réduites de 38 % par rapport à l'année précédente
- Le taux d'accidents entraînant des arrêts de travail demeure élevé, signalant la nécessité de programmes de retour au travail anticipé



Bus Services operates a fleet of 26 highway motor coaches, providing scheduled bus service between Toronto and northeastern Ontario, a shipping/courier service over schedule routes and charter bus services throughout Canada and continental U.S.A.

#### Highlights

- Added J4500 MCI 56 passenger coach to fleet
- Implementation of Bus Preventative Maintenance System
- Established ONTC Interline Parcel Tariff in July

#### Key Issues

- Uncertainty associated with the Service Improvement Plan created a misconception that services had been cancelled
- Semi-Express service between Timmins and North Bay failed to meet expectations

#### Safety Initiatives

- Project designed to reduce injuries among bus operators (wellness and exercise)

#### Performance Targets

- Scheduled Bus — ridership surpassed 2000 with 229,680 passengers carried
- Charters — down almost 9% with 1,140 charter days compared to 1,248 in 2000
- Bus Parcel Express — number of parcels down slightly in 2001 with 447,757 and revenue of \$1,157,713

Les Services d'autobus exploitent un parc de 26 autocars et offrent le service d'autobus interurbain à horaire fixe entre Toronto et le Nord-Est de l'Ontario. Ils procurent également des services d'expédition et de messagerie sur les routes de services à horaires fixes et d'autobus affrétés d'un bout à l'autre du Canada et dans la zone continentale des États-Unis.

#### Les points saillants

- Ajout au parc d'un autobus de modèle MCI J4500 de 56 passagers
- Mise en place d'un système d'entretien préventif pour les autobus
- Mise en place, en juillet, d'une structure tarifaire pour les Services de transport de colis intercompagnies

#### Les questions clés

- Les incertitudes reliées au Programme d'amélioration du service ont donné lieu à la fausse impression que certains services ont été annulés
- Le service express entre Timmins et North Bay n'a pas rencontré les attentes

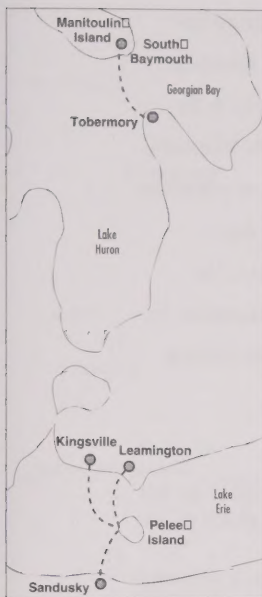
#### Les initiatives pour la sécurité

- Programme de mieux-être et d'exercices visant à réduire les blessures chez les conducteurs d'autobus

#### Les objectifs de rendement

- Autobus à horaire fixe : 229 680 passagers, dépassant le nombre de passagers en l'an 2000
- Autobus affrétés : 1 140 jours d'affrètement par rapport à 1 248 jours en l'an 2000, pour une diminution de presque 9 %
- Service de colis autocar express : faible réduction du nombre de colis livrés en 2001 (447 757) et recettes (1 157 713 \$)





Ontario Northland's Marine Services are operated by the Owen Sound Transportation Company (OSTC). Services include Chi-Cheemaun ferry service between Tobermory and South Baymouth, barge ferry service between Moosonee and Moose Factory, and the Pelee Island ferry service, operated under contract for the Ministry of Transportation.

### Highlights

- No cancellations of Chi-Cheemaun for mechanical reasons
- Sold out cruise from Tobermory to Sault Ste. Marie on Chi-Cheemaun, en route to Thunder Bay for five-year mandatory inspection of vessel
- 25-year out-of-water inspection exceeded expected results

### Key Issues

- Increased fuel costs, managing expenses to compensate for higher operating costs
- Implemented Business Plan for OSTC transition to a separate Operational Enterprise agency

### Safety Initiatives

- Passed all external audits for International Safety Management Code
- Trained one management employee to supervise all safety and health-related employee training

### Performance Targets

- Chi-Cheemaun — carried 85,325 vehicles and 224,791 passengers, a 1% increase over 2000
- Chi-Cheemaun — actual operating loss of \$1.55 million, lower than budgeted loss of \$1.6 million
- Pelee — carried 34,615 vehicles, a 2.6% increase over same period in 1999 (no comparison for 2000 due to labour disruption)
- Pelee — operating loss of \$2.26 million was higher than the budgeted loss of \$1.8 million due to fuel cost increases and additional maintenance and dry dock costs on the aging M.V. Pelee Islander
- Manitou Island II — traffic exceeded expectations and annual operating loss was \$6,000 under budget at \$59,000

Les Services maritimes d'Ontario Northland sont exploités par la Owen Sound Transportation Company (OSTC). La OSTC procure un service de traversier sur le Chi-Cheemaun entre Tobermory et South Baymouth, ainsi qu'un service de traversier sur barge entre Moosonee et Moose Factory. Elle exploite également, sous contrat, le traversier le l'Île Pelée au nom du ministère des Transports de l'Ontario.

### Les points saillants

- Aucune défaillance mécanique donnant lieu à l'annulation du traversier Chi-Cheemaun
- Croisière complète sur le Chi-Cheemaun entre Tobermory et Sault Ste. Marie pendant que celui-ci était en route vers Thunder Bay pour une inspection quinquennale obligatoire
- Les résultats de l'inspection à sec aux 25 ans ont dépassé les attentes

### Les questions clés

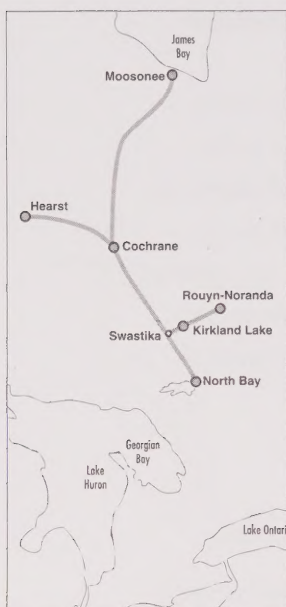
- Augmentation des frais liés au carburant; gestion des dépenses visant à compenser pour l'augmentation des frais d'exploitation
- Plan d'entreprise pour la OSTC en vue de sa transformation en une entreprise opérationnelle distincte

### Les initiatives pour la sécurité

- Subi, avec succès, les vérifications du Code international de gestion de la sécurité
- Formé un membre du personnel de la gestion pour qu'il puisse superviser l'ensemble des cours sur la santé et à la sécurité

### Les objectifs de rendement

- Chi-Cheemaun : transport de 85 325 véhicules et de 224 791 passagers, pour une augmentation de 1 % par rapport à l'an 2000
- Chi-Cheemaun : perte d'exploitation réelle de 1,55 millions de dollars, inférieure à la perte budgétée de 1,6 millions de dollars
- M.V. Pelee : transport de 34 615 véhicules, pour une augmentation de 2,6 % par rapport à la même période en 1999 (aucune comparaison en l'an 2000 à cause des interruptions de travail)
- M.V. Pelee : perte d'exploitation de 2,26 millions de dollars, supérieure à la perte budgétée de 1,8 millions de dollars à cause de l'augmentation des prix du carburant et du supplément en frais d'entretien et de cale sèche pour le M.V. Pelee Islander
- Manitou Island II : circulation supérieure aux attentes. Pertes d'exploitation annuelles de 59 000 \$ au 6 000 \$ de moins que prévu au budget.



O.N.Rail operates a 700-mile rail system, which transports a wide range of commodities, including forestry, mineral, chemical, and petroleum products, to and from northeastern Ontario and northwestern Quebec. Contract shops in North Bay perform a variety of work for external customers, including rolling stock rebuilds, repairs, and overhauls.

### Highlights

- Introduced 100 high-capacity box cars into service resulting in more efficient shipping and cost savings for customers
- Electrification of passenger car fleet on Island Falls Subdivision provides improved customer comfort and equipment reliability on the route between Cochrane and Moosonee

### Key Issues

- Softwood lumber dispute with United States impacted revenues
- Impact of slowing economy on revenues

### Safety Initiatives

- Lost time injuries were reduced by 35%

### Performance Targets

- Total revenue fell short of budget by \$2.5 million due to less than anticipated Contract Shop revenues and budget item of \$1 million for the incomplete sale of four locomotives
- Total carloads handled in 2001 exceeded 50,000 — although slightly less than target due to a declining economy, it was an increase of 7.2%

O.N.Rail exploite un réseau ferroviaire qui s'étend sur 700 milles et assure le transport aller-retour du Nord-Est de l'Ontario et du Nord-Ouest du Québec de produits forestiers, de minerai, de produits chimiques et pétroliers. Des ateliers commerciaux à North Bay exécutent divers travaux à forfait pour la clientèle externe, y compris la restauration, la réparation et la révision du matériel roulant.

### Les points saillants

- Introduction de 100 wagons couverts de grande capacité pour Kidd Creek Mines donnant lieu à des expéditions plus efficaces et à une réduction des coûts
- Électrification du parc de voitures à voyageurs dans la subdivision de Island Falls en vue d'améliorer le confort des clients et la fiabilité du matériel sur la route entre Cochrane et Moosonee

### Les questions clés

- Recettes affectées par les différends avec les États-Unis par rapport au sciage de conifères
- Recettes affectées par le ralentissement économique

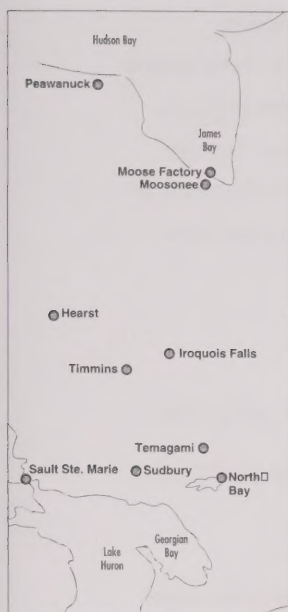
### Les initiatives pour la sécurité

- Réduction de 35 % du taux d'accidents entraînant des arrêts de travail

### Les objectifs de rendement

- Dans l'ensemble, les recettes sont de 2,5 millions de dollars de moins que prévu au budget parce que les recettes provenant d'ateliers à forfait ont été inférieures au montant anticipé et la vente budgétée de quatre locomotives, évaluée à 1 million de dollars, n'a pas été conclue
- Malgré une économie au ralenti, les chargements de wagons traités en 2001 ont dépassé les 50 000, pour une augmentation de 7,2 %, bien que ce nombre soit légèrement inférieur à l'objectif visé





O.N.Telcom provides local and long-distance telephone services, as well as a host of Internet products and services, in more than 85 markets throughout northeastern Ontario. The Company also markets a complete range of data communications and networking products and services to customers in the private and public sectors.

### Highlights

- Participation in CRTC proceedings dealing with the introduction of long distance competition
- Preparation for long distance competition included assumption of long distance billing from Northern Telephone and Cochrane PUC and introduction of long distance savings plans
- Backbone fibre optics facilities upgrade between North Bay and Timmins

### Key Issues

- Shortage of skilled technical people in the North negatively impacted both expenses and revenues
- Regulatory activities and preparation for long distance competition strained the Company's resources

### Safety Initiatives

- Modified preventative maintenance database to identify and monitor maintenance activities required to ensure a safe and healthy work environment
- Modified customer trouble report database to track employee safety and health concerns

### Performance Targets

- Revenue was \$2.4 million below budget at \$50.4 million
- Expenses were \$700,000 under budget at \$46.8 million
- Net contribution was \$3.6 million, \$1.8 million below budget

En plus des services téléphoniques locaux et interurbains, O.N.Telcom procure un éventail de produits et services Internet dans plus de 85 marchés d'un bout à l'autre du Nord-Est de l'Ontario. Cette société commercialise également une gamme complète de produits et services de transmission de données et de services gestion de réseau parmi sa clientèle des secteurs public et privé.

### Les points saillants

- Participation aux débats du CRTC sur l'entrée en scène de la concurrence dans les marchés de l'interurbain
- Anticipation de la facturation des interurbains par Northern Telephone et Cochrane PUC. Lancement de services interurbains à tarifs réduits pendant les préparatifs visant à contrer la concurrence dans les marchés interurbains
- Mise à niveau des installations en fibre optique entre North Bay et Timmins

### Les questions clés

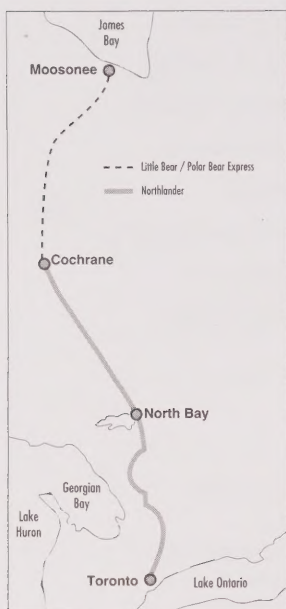
- La pénurie de personnel technique qualifié dans le Nord a eu un effet négatif sur les dépenses et les recettes
- Les activités de réglementation et les préparatifs visant à contrer la concurrence dans les marchés de l'interurbain ont grevé les ressources de l'entreprise

### Les initiatives pour la sécurité

- Modification de la base de données sur l'entretien préventif en vue de contrôler et de d'identifier les activités relatives à l'entretien et d'assurer un milieu de travail sécuritaire et sain.
- Modification de la base de données sur les rapports d'entretien en vue de révéler les préoccupations du personnel en matière de santé et de sécurité.

### Les objectifs de rendement

- Recettes de 50,4 millions de dollars, soit 2,4 millions de dollars de moins que prévu au budget
- Dépenses de 46,8 millions de dollars, soit 700 000 \$ de moins que prévu au budget
- Apport de capital net de 3,6 millions de dollars, soit 1,8 millions de dollars de moins que prévu au budget



Rail Passenger Services operates passenger trains between Toronto and Moosonee, including the Northlander (Toronto-Cochrane), the Polar Bear Express (Cochrane-Moosonee summer rail excursion), and the Little Bear (Cochrane-Moosonee mixed train).

### Highlights

- Introduction of two new Web sites [polarbearexpress.ca](http://polarbearexpress.ca) and [northernontariotrails.com](http://northernontariotrails.com)
- Improvements to Polar Bear Express experience (more history, new look and mascot)

### Key Issues

- Uncertainty associated with the Service Improvement Plan created a misconception that services had been cancelled
- Declining numbers for Polar Bear Express

### Safety Initiatives

- In a continuing effort to promote safety and health among Rail Passenger Services staff, 65% received initial training in First Aid, 65% were trained in CPR, 75% WHMIS and 73% were trained in emergency evacuation procedures.
- Mandatory re-certification took place of those required to do so.

### Performance Targets

- Northlander Passenger Train — ridership surpassed expected 30,325 with 30,940 passengers carried
- Polar Bear Express — 13,496 riders, well short of 15,000 target, a 3% decrease from 2000
- Little Bear Passenger Train — easily exceeded target of 31,500 with 34,271 riders (special charters added revenue)
- Cochrane Station Inn — annual occupancy rate of 37% with peak of 91% in July and August

Les Services ferroviaires de voyageurs exploitent des trains de voyageurs entre Toronto et Moosonee ainsi que le Northlander (entre Toronto et Cochrane), le Polar Bear Express (excursions estivales en train entre Cochrane et Moosonee) et le Little Bear (train mixte entre Cochrane et Moosonee).

### Les points saillants

- Lancement de deux nouveaux sites Web dont : [polarbearexpress.ca](http://polarbearexpress.ca) et [northernontariotrails.com](http://northernontariotrails.com)
- Amélioration du séjour sur le Polar Bear Express (plus d'histoire, une nouvelle allure et une nouvelle mascotte)

### Les questions clés

- Incertitude reliée au Programme d'amélioration du service donnant lieu à la fausse impression que certains services ont été annulés
- Diminution du nombre de passager sur le Polar Bear Express

### Les initiatives pour la sécurité

- Grâce à nos efforts de promotion de la santé et de la sécurité soutenus, 65 % du personnel des Services de transport des voyageurs a reçu une formation initiale en secourisme, 65 % en RCP, 75 % en SIMDUT et 73 % en procédures d'évacuation d'urgence.
- Nous avons de plus réattesté les personnes pour qui ceci était obligatoire.

### Les objectifs de rendement

- Le train de voyageurs Northlander : 39 940 passagers, supérieur au nombre de passagers prévu de 30 325
- Le Polar Bear Express : 13 496 passagers, nettement inférieur au nombre prévu de 15 000 passagers. Une diminution de 3 % par rapport à l'an 2000
- Le train de voyageurs Little Bear : 34 271 passagers, nettement supérieur au nombre prévu de 31 500 passagers (recettes supplémentaires provenant de contrats d'affrètement spéciaux)
- Le Cochrane Station Inn : taux d'occupation annuel de 37 %, atteignant 91 % pendant les mois de juillet et août



**R. Poulin** – Chair – West Nipissing  
(April 19, 2000 – July 2, 2002)

**V. Monestime Belter** – Commissioner –  
Mattawa  
(July 3, 1996 – July 2, 2002)

**W.P. Clement** – Commissioner – Sudbury  
(July 3, 1996 – July 2, 2002)

**S.L. Hacio** – Commissioner – Thunder Bay  
(July 3, 1996 – July 2, 2002)

**B. Hopkins** – Commissioner – Tobermory  
(February 25, 1998 – July 2, 2002)

**R. Lamb** – Commissioner – Matheson  
(June 30, 2000 – July 2, 2003)

**L. Richards** – Commissioner – Timmins  
(July 3, 1996 – July 2, 2002)

**R.J. Richardson** – Commissioner – North Bay  
(July 30, 1996 – July 2, 2002)  
Deceased May 11, 2002

**R. Poulin** – Président – Nipissing Ouest  
(Du 19 avril 2000 au 2 juillet 2002)

**V. Monestime Belter** – Commissaire – Mattawa  
(Du 3 juillet 1996 au 2 juillet 2002)

**W.P. Clement** – Commissaire – Sudbury  
(Du 3 juillet 1996 au 2 juillet 2002)

**S.L. Hacio** – Commissaire – Thunder Bay  
(Du 3 juillet 1996 au 2 juillet 2002)

**B. Hopkins** – Commissaire – Tobermory  
(Du 25 février 1998 au 2 juillet 2002)

**R. Lamb** – Commissaire – Matheson  
(Du 30 juin 2000 au 2 juillet 2003)

**L. Richards** – Commissaire – Timmins  
(Du 3 juillet 1996 au 2 juillet 2002)

**R.J. Richardson** – Commissaire – North Bay  
(Du 30 juillet 1996 au 2 juillet 2002)  
Décédé le 22 mai 2002

## Principal Officers

**R.F. Hains** – Executive Vice-President  
Service Improvement  
(August 2001 – November 2001)

Executive Vice-President Service Improvement &  
Operations (November 2001 – )

**R.S. Hutton** – Acting President  
(December 2000 – August 2001)

Executive Vice-President Operations  
(August 2001 – November 2001)

**S.G. Carmichael** – Vice-President  
Transportation Services

**B.R. Wheeler** – Vice-President O.N.Telcom

**K. Donnelly** – Vice-President  
Finance & Administration  
(November 2001 – )

**R.M. Thompson** – Counsel

## Les principaux administrateurs

**R.F. Hains** – Premier vice-président du  
Programme d'amélioration du service  
(Août à novembre 2001)

Premier vice-président du Programme  
d'amélioration du service et Opérations  
(Depuis novembre 2001)

**R.S. Hutton** – Président intérimaire  
(Décembre 2000 à août 2001)


Premier vice-président des Opérations  
(Août 2001 à novembre 2001)

**S.G. Carmichael** – Vice-président des  
Services du transport

**B.R. Wheeler** – Vice-président de O.N.Telcom

**K. Donnelly** – Vice-président,  
Finances et Administration  
(Depuis novembre 2001)

**R.M. Thompson** – Avocat



K. Donnelly  
Vice-President Finance  
and Administration

Vice-président Finances  
et Administration

Ontario Northland Transportation Commission incurred a loss of \$2.567M in 2001, compared to a profit of \$2.083M in the previous year. In total and before discontinued operations, operating revenues remained essentially the same, with increases in rail service and bus service revenues being offset by declines in telecommunications revenues. Increases in operating expenses were slightly over \$4M, due primarily to increased spending in the telecommunications division, as it prepares for the introduction of toll competition in its traditional territory.

From a non-operating perspective, expenses decreased by almost \$3.5M due to the presence of several factors. Amortization has increased by almost \$1.0M as a result of increase capital spending over the last few years. Derailment costs of \$2.5M and the write-down of real estate held in the city of Kirkland Lake of \$2.303M were one-time events that occurred during the previous year. Interest costs decreased slightly as a result of reduced rates coupled with higher cash deficiencies during the majority of the year. Gain on sale of capital assets decreased by roughly \$.5M, due to the presence of some one time sales in 2000. The self insurance fund increased by \$1.3M with the presence of additional premiums to bring it back to its historical level.

Results from discontinued operations (see Note 16) were slightly higher in the current year. Additionally, Service Improvement Plan costs (see Note 1) increased by \$3.2M over last year due to increased activities undertaken during the year.

On the balance sheet, total assets increased slightly by \$8M. The majority of the increase was attributable to the purchase of capital assets along with an increase in the accrued pension benefit asset, offset by a decline in accounts receivable. From a liabilities point of view, the accrued non-pension benefit obligation and accounts payable accounted for a large part of the increase. There were also increases in bank loans and overdrafts, investment by the Province of Ontario and self insurance fund, as noted previously.

The statements contained in this report are based on information available at the time this report was prepared.

La Commission de transport Ontario Northland a subi une perte de 2,567 millions de dollars en 2001 par rapport à des profits de 2,083 millions de dollars au cours de l'année précédente. Au total et avant l'abandon d'activités, les recettes d'exploitation sont demeurées essentiellement les mêmes. Les augmentations au sein des services ferroviaires et d'autobus ont été compensées par une baisse des recettes provenant des services de télécommunications. Les augmentations en dépenses d'exploitation ont légèrement dépassé les 4 millions de dollars, principalement en raison d'un accroissement des dépenses dans la division des télécommunications qui se prépare à faire face à la concurrence au sein son territoire habituel.

Du point de vue des dépenses hors exploitation, divers facteurs ont engendré une diminution de presque 3,5 millions de dollars. L'amortissement s'est vu décroître de presque 1,0 million de dollars suite à une augmentation des dépenses en immobilisations au cours des dernières années. Les frais de déraillements de 2,5 millions de dollars, jumelés à une réduction de la valeur des immobiliers de la ville de Kirkland Lake, évalués à 2,303 millions de dollars, constituent des coûts uniques encourus au cours de l'année précédente. Les intérêts débiteurs sont légèrement à la baisse à cause d'une réduction des taux et d'une insuffisance de trésorerie pendant la majeure partie de l'année. Le profit de la vente de biens immobiliers a diminué d'environ 0,5 millions de dollars à cause de ventes uniques en l'an 2000. Grâce aux primes additionnelles, les fonds d'autoassurance ont augmenté de 1,3 millions de dollars, les ramenant à leur niveau antérieur.

Les résultats afférents aux activités abandonnées (Note 16) ont connu une légère hausse pendant l'année en cours. De plus, le nombre accru d'activités entreprises pendant l'année a augmenté les coûts du Programme d'amélioration du service de 3,2 millions de dollars par rapport à l'an dernier (Note 1).

Sur le bilan, le total de l'actif s'est vu accroître légèrement de 8 millions de dollars. La plus grande partie de l'augmentation provient de l'achat de biens immobiliers et d'une augmentation des droits de rente, compensés par une diminution des comptes à recevoir. Sur le plan de l'élément de passif, les actifs de prestations non liées à la retraite et les comptes à recevoir représentent une grande partie de l'augmentation. Tel que mentionné précédemment, il y a eu augmentation en prêts bancaires et en découverts, en investissements de la Province de l'Ontario et en fonds d'autoassurance.


Les états financiers présentés dans ce rapport sont fondés sur les données disponibles au moment de sa préparation.





R.R. Poulin  
Chair and Acting CEO

Président du Conseil et  
chef de la direction  
intérimaire



Roy Hains  
Executive Vice-President  
Service Improvement  
and Operations

Premier vice-président  
Programme  
d'amélioration du  
service et Opérations

North Bay, Ontario  
May 7, 2002

Le 7 mai 2002

The Ontario Northland Transportation Commission's management is responsible for the integrity and fair presentation of the consolidated financial statements and other information included in the annual report. The consolidated financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The preparation of financial statements necessarily involves the use of management's judgment and best estimates, particularly when transactions affecting the current accounting period cannot be determined with certainty until future periods. All financial information in the annual report is consistent with the consolidated financial statements.

The Commission maintains systems of internal accounting controls designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The consolidated financial statements have been reviewed by the Commission's Audit and Finance Committee and have been approved by its Governing Board of Commissioners. In addition, the consolidated financial statements have been audited by the Ontario Provincial Auditor, whose report follows.

La direction de la Commission de transport Ontario Northland veille à l'intégrité et à la présentation équitable des états financiers consolidés et de tous autres renseignements présentés au rapport annuel. Les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux principes comptables canadiens généralement reconnus. Il va sans dire que la direction doit faire preuve d'un certain discernement et présenter la meilleure valeur estimée pendant la préparation des états financiers, surtout lorsqu'il lui est impossible de définir, en toute certitude et avant le prochain exercice, certaines transactions qui ont un impact sur la période comptable en cours. L'ensemble des renseignements présentés dans le rapport annuel est conforme aux états financiers consolidés.

La Commission maintient divers systèmes internes de contrôle comptable en vue d'assurer, de manière raisonnable, l'exactitude et la fiabilité de renseignements fournis, la comptabilisation adéquate de l'actif et du passif ainsi que la protection des éléments d'actif de la société.

Le comité de la vérification et des finances de la Commission a examiné les états financiers et ceux-ci ont été approuvés par le Conseil d'administration des commissaires. Ces états financiers, dont le rapport est présenté ci-après, ont de plus été vérifiés par le Vérificateur provincial de l'Ontario.



J.R. McCarter, CA  
Assistant Provincial  
Auditor

Vérificateur provincial  
adjoint

Toronto, Ontario  
May 7, 2002

Le 7 mai 2002

**To the Ontario Northland Transportation  
Commission and to the Minister of Northern  
Development and Mines**

I have audited the consolidated balance sheet of the Ontario Northland Transportation Commission as at December 31, 2001 and the consolidated statements of investment by Province of Ontario, operations and retained earnings and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Commission's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Commission as at December 31, 2001 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

**À la Commission de transport Ontario  
Northland et au ministre du Développement du  
Nord et des Mines**

J'ai vérifié le bilan consolidé de la Ontario Northland Transportation Commission pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2001, ainsi que les états consolidés des placements par la province de l'Ontario, des bénéfices non répartis et de l'évolution de l'encaisse pour l'exercice se terminant à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Commission. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Commission pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2001, ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de l'encaisse pour l'exercice se terminant à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.



(dollars in thousands)

December 31

2001

2000

**Assets**

**Current**

Accounts receivable (Notes 3 and 8)

\$ 21,733 \$ 31,321

Inventory

11,905 9,845

Prepaid expenses

246 319

33,884 41,485

**Self-Insurance Fund** (Notes 2 and 8)

- Market value \$4,291; (2000 - \$2,871)

4,176 2,808

**Investment in capital assets** (Schedule 1)

256,977 248,275

**Accrued pension benefit asset** (Note 4)

130,174 124,724

\$ 425,211 \$ 417,292

**Liabilities and Province of Ontario Equity**

**Current**

Bank loans and overdrafts (Note 3)

\$ 14,324 \$ 12,859

Accounts payable and accrued liabilities

24,320 22,045

Current portion of long-term debt (Note 5)

2,111 2,004

Deferred revenue

208 346

40,963 37,254

**Provision for Self-Insurance** (Notes 2 and 8)

4,176 2,808

**Long-term debt** (Note 5)

30,771 32,815

**Accrued Non-Pension Benefit Obligations** (Note 4)

51,564 48,998

127,474 121,875

**Contingencies/Commitments** (Note 10)

**Province of Ontario Equity**

Investment by the Province of Ontario

65,414 60,527

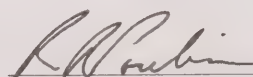
Retained earnings

232,323 234,890

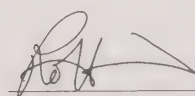
297,737 295,417

\$ 425,211 \$ 417,292

Approved on behalf of the Commission:



Chair and Acting CEO



Executive Vice-President  
Service Improvement and Operations

The accompanying summary of significant accounting policies and notes are an integral part of these consolidated financial statements

(en milliers de dollars)

31 décembre	2001	2000
<b>Actif</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Débiteurs (Notes 3 et 8)	21 733 \$	31 321 \$
Inventaire	11 905	9 845
Frais payés d'avance	246	319
	33 884	41 485
<b>Fonds d'auto-assurance</b> (Notes 2 et 8)		
- Valeur marchande 4 291 \$; (2 871\$ en 2000)	4 176	2 808
<b>Immobilisations</b> (Annexe 1)	256 977	248 275
<b>Actifs au titre des prestations constituées</b> (Note 4)	130 174	124 724
	425 211 \$	417 292 \$
<b>Passif et Avoir de la Province de l'Ontario</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Emprunts bancaires et découvert en banque (Note 3)	14 324 \$	12 859 \$
Créditeurs et frais courus	24 320	22 045
Versement sur la dette à long terme (Note 5)	2 111	2 004
Revenus reportés	208	346
	40 963	37 254
<b>Provision pour fonds d'auto-assurance</b> (Notes 2 et 8)	4 176	2 808
<b>Dette à long terme</b> (Note 5)	30 771	32 815
<b>Obligation au titre des prestations constituées</b> (Note 4)	51 564	48 998
	127 474	121 875
<b>Éventualités / Engagements</b> (Note 10)		
<b>Avoir de la province de l'Ontario</b>		
Placements par la province de l'Ontario	65 414	60 527
Bénéfices non répartis	232 323	234 890
	297 737	295 417
	425 211 \$	417 292 \$

Approuvé au nom de la Commission :



Président du Conseil et chef de la direction intérimaire



Premier vice-président  
Programme d'amélioration du service et opérations

Le sommaire des principales conventions comptables et les notes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.



(dollars in thousands)

For the year ended December 31	2001	2000
<b>Balance, beginning of year</b>		
Net investment in capital assets	\$ 11,578	\$ 10,547
Net investment other than share capital (Note 5)	48,949	48,949
	60,527	59,496
<b>Net changes during the year</b>		
Amortization	(760)	(711)
Contributions from Province of Ontario	5,647	1,742
	4,887	1,031
<b>Balance, end of year</b>		
Net investment in capital assets (i)	16,465	11,578
Net investment other than share capital	48,949	48,949
	\$ 65,414	\$ 60,527

(i) Of the balance at year end \$1,373,000 (2000 - \$1,707,000) relates to the Marine Operations which have been identified as discontinued operations (see Note 16).

The accompanying summary of significant accounting policies and notes are an integral part of these consolidated financial statements.

(en milliers de dollars)

Pour l'exercice se terminant le 31 décembre	2001	2000
<b>Solde, en début d'exercice</b>		
Placements nets en valeurs immobilisées	11 578 \$	10 547 \$
Placements nets autres qu'en capital-actions (Note 5)	48 949	48 949
	60 527	59 496
<b>Variations nettes pendant l'année</b>		
Amortissement	(760)	(711)
Contributions de la province de l'Ontario	5 647	1 742
	4 887	1 031
<b>Solde, en fin d'exercice</b>		
Placements nets en valeurs immobilisées (i)	16 465	11 578
Placements nets autres qu'en capital-actions	48 949	48 949
<b>Solde, en fin d'exercice</b>	65 414 \$	60 527 \$

(i) Du solde en fin d'exercice, 1 373 000 \$ (1 707 000 \$ en 2000) se rapportent à l'exploitation des Services maritimes, identifiés comme étant des activités abandonnées (Note 16).



(dollars in thousands)

For the year ended December 31

	2001	2000
<b>Revenues</b> (Schedule 2)	\$ 144,959	\$ 145,652
<b>Expenses</b> (Schedule 2)	129,394	125,142
	15,565	20,510
<b>Other Expenses</b>		
Amortization (Schedule 2)	12,964	12,077
Interest expense (Schedule 2)	2,233	2,369
Derailment expense (Note 8)	-	2,500
Write-down of real property (Note 13)	-	2,303
Investment and other income	-	(8)
Gain on sale of capital assets (Schedule 2)	(697)	(1,296)
	14,500	17,945
<b>Income before the following items</b>	1,065	2,565
Service improvement plan costs (Note 1)	(3,865)	(612)
Discontinued Operations (Note 16)	233	130
<b>Net (loss) income for the year</b>	(2,567)	2,083
<b>Retained earnings, beginning of year</b>	234,890	172,714
<b>Change in accounting policy</b> (Note 4)	-	60,093
<b>Retained earnings, end of year</b>	\$ 232,323	\$ 234,890

The accompanying summary of significant accounting policies and notes are an integral part of these consolidated financial statements

(en milliers de dollars)

Pour l'exercice se terminant le 31 décembre	2001	2000
<b>Revenus</b> (Annexe 2)	<b>144 959 \$</b>	<b>145 652 \$</b>
<b>Dépenses</b> (Annexe 2)	<b>129 394</b>	<b>125 142</b>
	<b>15 565</b>	<b>20 510</b>
<b>Autres dépenses d'exploitation</b>		
Amortissement (Annexe 2)	12 964	12 077
Intérêts débiteurs (Annexe 2)	2 233	2 369
Dépenses reliées au déraillement (Note 8)	-	2 500
Réduction de la valeur d'un bien immobilier (Note 13)	-	2 303
Placements et autres revenus	-	(8)
Profit sur la vente d'immobilisations (Annexe 2)	(697)	(1 296)
	<b>14 500</b>	<b>17 945</b>
<b>Bénéfices avant les éléments suivants :</b>	<b>1 065</b>	<b>2 565</b>
Coût du programme d'amélioration du service (Note 1)	(3 865)	(612)
Activités abandonnées (Note 16)	233	130
<b>(Pertes) Bénéfices net(te)s pour l'exercice</b>	<b>(2 567)</b>	<b>2 083</b>
<b>Bénéfices non répartis, en début d'exercice</b>	<b>234 890</b>	<b>172 714</b>
<b>Modification de la convention comptable</b> (Note 4)	<b>-</b>	<b>60 093</b>
<b>Bénéfices non répartis, en fin d'exercice</b>	<b>232 323 \$</b>	<b>234 890 \$</b>

Le sommaire des principales conventions comptables et les notes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.



(dollars in thousands)

For the year ended December 31	2001	2000
<b>Cash provided by (used in) Operating activities</b>		
Income before service improvement plan costs and discontinued operations	\$ 1,065	\$ 2,565
Items not affecting cash		
Amortization (Schedule 2)	12,964	12,077
Gain on disposal of capital assets	(697)	(1,296)
Pension/non-pension expense (recovery)	(1,315)	(1,358)
Write-down of real property	-	2,303
	12,017	14,291
Changes in non-cash working capital balances		
Accounts receivable	9,588	(6,038)
Inventory	(2,074)	(281)
Prepaid expenses	73	511
Accounts payable and accrued liabilities	1,347	4,248
Deferred revenue	(138)	(236)
Service improvement plan costs	(2,937)	(612)
Discontinued operations (Note 16)	251	163
	18,127	12,046
<b>Investing activities</b>		
Investment in capital assets	(22,878)	(19,354)
Proceeds from self-insurance fund	-	3,000
Proceeds from sale of capital assets	1,145	2,011
Decrease in other assets	(107)	(294)
	(21,840)	(14,637)
<b>Financing activities</b>		
Reduction of long-term debt (Note 5)	(1,937)	(1,755)
Derailment costs paid out of self-insurance fund	-	(3,000)
Contributions from the Province of Ontario	5,647	1,742
Bank loans and overdrafts	1,465	7,203
Other liabilities	(1,462)	(1,599)
	3,713	2,591
<b>Change in cash and cash equivalents during the year</b>	-	-
<b>Cash and equivalents, beginning of year</b>	-	-
<b>Cash and equivalents, end of year</b>	\$ -	\$ -
<b>Supplemental disclosure of cash flow information:</b>		
Interest paid during the year and included in net income	\$ 2,233	\$ 2,369
<b>Non-Cash investing and financing activity:</b>		
Assumption of long-term debt to acquire assets	\$ -	\$ 1,600

The accompanying summary of significant accounting policies and notes are an integral part of these consolidated financial statements

(en milliers de dollars)

Pour l'exercice se terminant le 31 décembre

**Liquidités provenant des (utilisées par les) Activités d'exploitation**

Bénéfices nets de l'exercice avant les coûts du programme d'amélioration du service et les activités abandonnées	1 065	\$	2 565	\$
Postes ne comportant aucun mouvement d'encaisse				
Amortissement (Annexe 2)	12 964		12 077	
Profits sur la vente d'immobilisations	(697)		(1 296)	
Recouvrement des dépenses liées au régime de retraite et autres régimes	(1 315)		(1 358)	
Réduction de la valeur d'un bien immobilier	-		2 303	

12 017 14 291

**Variation des postes hors liquidité**

Débiteurs	9 588		(6 038)	
Inventaire	(2 074)		(281)	
Frais payés d'avance	73		511	
Créditeurs et frais courus	1 347		4 248	
Revenus reportés	(138)		(236)	
Coût du programme d'amélioration du service	(2 937)		(612)	
Activités abandonnées (Note 16)	251		163	

18 127 12 046

**Activités d'investissement**

Augmentation des immobilisations	(22 878)		(19 354)	
Produits du fonds d'auto-assurance	-		3 000	
Produits de la vente d'immobilisations	1 145		2 011	
Diminution des autres éléments d'actif	(107)		(294)	

(21,840) (14 637)

**Activités de financement**

Diminution de la dette à long terme (Note 5)	(1 937)		(1 755)	
Coût du décaissement payé du fonds d'auto-assurance	-		(3 000)	
Contributions de la province de l'Ontario	5 647		1 742	
Emprunts bancaires et découverts en banque	1 465		7,203	
Autres éléments de passif	(1 462)		(1 599)	

3 713 2 591

**Variations de l'encaisse et quasi-espèces au cours de l'exercice**

Encaisse et quasi-espèces, en début d'exercice - -

Encaisse et quasi-espèces, en fin d'exercice - \$ - \$

**Révélation d'information supplémentaire de l'évolution de l'encaisse :**

Intérêts payés au cours de l'exercice et inclus dans Bénéfices nets 2 233 \$ 2 369 \$

**Activités d'investissement et financement hors liquidité :**

Appropriation de la dette à long terme pour acquérir des actifs - \$ 1 600 \$



# Consolidated Schedule of Investment in Capital Assets

## Schedule 1

(dollars in thousands)

For the year ended December 31

			2001	2000
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	Net Book Value
<b>Rail Services</b>				
Roadway	\$ 197,608	\$ 71,091	\$ 126,517	\$ 117,479
Buildings	36,012	12,385	23,627	23,666
Equipment	74,985	34,018	40,967	42,094
Under construction	1,225	-	1,225	2,890
<b>Telecommunications</b>				
Equipment	125,066	74,977	50,089	44,537
Buildings	3,681	1,584	2,097	2,016
Under construction	2,146	-	2,146	4,502
<b>Marine Services (Owen Sound) (Note 16)</b>				
Vessels	9,796	8,395	1,401	1,728
Land and buildings	126	50	76	77
Equipment	280	273	7	17
<b>Bus services</b>				
Coaches	8,641	3,802	4,839	5,353
Under construction	510	-	510	-
<b>Marine Services (Moosonee)</b>				
Vessels	385	284	101	111
Under construction	32	-	32	-
<b>Development</b>				
Land and buildings	5,345	2,652	2,693	3,155
Land held for resale	650	-	650	650
	\$ 466,488	\$ 209,511	\$ 256,977	\$ 248,275

The accompanying summary of significant accounting policies and notes are an integral part of these consolidated financial statements

Annexe 1

(en milliers de dollars)

Pour l'exercice se terminant le 31 décembre

					2001	2000
	Coût		amortissement cumulé		Valeur nette	Valeur nette
<b>Services ferroviaires</b>						
Voies	197 608	\$	71 091	\$	126 517	\$ 117 479
Bâtiments	36 012		12 385		23 627	23 666
Équipements	74 985		34 018		40 967	42 094
Travaux en cours	1 225		-		1 225	2 890
<b>Télécommunications</b>						
Équipements	125 066		74 977		50 089	44 537
Bâtiments	3 681		1 584		2 097	2 016
Travaux en cours	2 146		-		2 146	4 502
<b>Services maritimes (Owen Sound) (Note 16)</b>						
Navires	9 796		8 395		1 401	1 728
Terrains et bâtiments	126		50		76	77
Équipements	280		273		7	17
<b>Services d'autobus</b>						
Autobus	8 641		3 802		4 839	5 353
Travaux en cours	510		-		510	-
<b>Services maritimes (Moosonee)</b>						
Navires	385		284		101	111
Travaux en cours	32		-		32	-
<b>Développement</b>						
Terrains et bâtiments	5 345		2 652		2 693	3 155
Terrains détenus pour revente	650		-		650	650
	466 488	\$	209 511	\$	256 977	\$ 248 275

Le sommaire des principales conventions comptables et les notes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.



# Consolidated Schedule of Operating Revenues and Expenses

## Schedule 2

(dollars in thousands)

For the year ended December 31

### Rail Services

	2001	2000
Sales revenue (Note 15)	\$ 63,091	\$ 61,058
Government reimbursement (Note 6)	14,529	14,423
Operating revenue	77,620	75,481
Operating expense	66,816	65,353
Operating income	10,804	10,128
Amortization	6,622	6,702
Gain on sale of capital assets	(76)	(258)
Interest expense	1,877	1,978
Net income from operations	2,381	1,706

### Telecommunications

Sales revenue (Note 7)	56,743	60,190
Operating expense	47,200	44,254
Operating income	9,543	15,936
Amortization	5,344	4,476
Gain on sale of capital assets	-	(2)
Net income from operations	4,199	11,462

### Bus Services

Sales revenue	9,819	9,242
Operating expense	8,247	7,840
Operating income	1,572	1,402
Amortization	514	510
Gain on sale of capital assets	-	(114)
Net income from operations	1,058	1,006

The accompanying summary of significant accounting policies and notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Annexe 2

(en milliers de dollars)

Pour l'exercice se terminant le 31 décembre

**Services ferroviaires**

Revenus de ventes (Note 15)	63 091	\$	61 058	\$
Remboursement du gouvernement (Note 6)	14 529		14 423	
Revenus d'exploitation	77 620		75 481	
Dépenses d'exploitation	66 816		65 353	
Bénéfices d'exploitation	10 804		10 128	
Amortissement	6 622		6 702	
Profit sur la vente d'immobilisations	(76)		(258)	
Intérêts débiteurs	1 877		1 978	
Bénéfices d'exploitation	2 381		1 706	

**Télécommunications**

Revenus de ventes (Note 7)	56 743		60 190	
Dépenses d'exploitation	47 200		44 254	
Bénéfices d'exploitation	9 543		15 936	
Amortissement	5 344		4 476	
Profit sur la vente d'immobilisations	-		(2)	
Bénéfices nets d'exploitation	4 199		11 462	

**Services d'autobus**

Revenus de ventes	9 819		9 242	
Dépenses d'exploitation	8 247		7 840	
Bénéfices d'exploitation	1 572		1 402	
Amortissement	514		510	
Profit sur la vente d'immobilisations	-		(114)	
Bénéfices nets d'exploitation	1 058		1 006	



# Consolidated Schedule of Operating Revenues and Expenses

## Schedule 2

(dollars in thousands)

For the year ended December 31	2001	2000
<b>Marine Services (Moosonee)</b>		
Sales revenue	146	154
Government reimbursement (Note 6)	65	65
Operating revenue	211	219
Operating expense	206	225
Net income (loss) from operations	5	(6)
<b>Air Service Contracts</b>		
Operating expense	263	152
Net loss from operations	(263)	(152)
<b>Rental Properties</b>		
Sales revenue	566	520
Operating expense	403	428
Operating income	163	92
Amortization	107	118
Gain on sale of capital assets	(621)	(165)
Net income from operations	677	139
<b>Administration</b>		
Operating expense	6,259	6,890
Operating loss	(6,259)	(6,890)
Amortization	377	271
Gain on sale of capital assets	-	(757)
Interest expense	356	391
Net loss from operations	(6,992)	(6,795)
<b>Total Operations</b>		
Sales revenue	130,365	131,164
Government reimbursement (Note 6)	14,594	14,488
Total revenues	144,959	145,652
Expenses	129,394	125,142
Operating income	15,565	20,510
Amortization	12,964	12,077
Gain on sale of capital assets	(697)	(1,296)
Interest expense	2,233	2,369
<b>Net income from operations (i)</b>	<b>\$ 1,065</b>	<b>\$ 7,360</b>

(i) Note: The above figure is before Service improvement plan costs, Derailment expense, Write-down of real property, investment and other income and discontinued operations (see Note 16).

The accompanying summary of significant accounting policies and notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Annexe 2 (suite)

(en milliers de dollars)

Pour l'exercice se terminant le 31 décembre	2001	2000
<b>Services maritimes (Moosonee)</b>		
Revenus de ventes	146	154
Remboursement du gouvernement (Note 6)	65	65
Revenus d'exploitation	211	219
Dépenses d'exploitation	206	225
Bénéfices nets (pertes nettes) d'exploitation	5	(6)
<b>Contrats de services aériens</b>		
Dépenses d'exploitation	263	152
Pertes nettes d'exploitation	(263)	(152)
<b>Propriétés à louer</b>		
Revenus de ventes	566	520
Dépenses d'exploitation	403	428
Bénéfices d'exploitation	163	92
Amortissement	107	118
Profit sur la vente d'immobilisations	(621)	(165)
Bénéfices nets d'exploitation	677	139
<b>Administration</b>		
Dépenses d'exploitation	6 259	6 890
Pertes d'exploitation	(6 259)	(6 890)
Amortissement	377	271
Profit sur la vente d'immobilisations	-	(757)
Intérêts débiteurs	356	391
Pertes nettes d'exploitation	(6 992)	(6 795)
<b>Total de l'exploitation</b>		
Revenus de ventes	130 365	131 164
Remboursement du gouvernement (Note 6)	14 594	14 488
Revenus d'exploitation	144 959	145 652
Dépenses d'exploitation	129 394	125 142
Bénéfices d'exploitation	15 565	20 510
Amortissement	12 964	12 077
Profit sur la vente d'immobilisations	(697)	(1 296)
Intérêts débiteurs	2 233	2 369
<b>Bénéfices nets d'exploitations (i)</b>	<b>1 065</b>	<b>7 360</b>

(i) Note : les chiffres ci-dessus sont en vigueur avant les coûts relatifs au Programme d'amélioration du service, aux dépenses de déraillement, à l'amortissement des biens immobiliers, aux investissements et autres revenus et aux activités abandonnées (Note 16).

December 31, 2001

**Nature of Business**

The Ontario Northland Transportation Commission, an Operational Enterprise of the Ontario government, delivers a variety of commercial and non-commercial services, including rail freight, passenger rail, bus, marine transportation (Note 16) and telecommunications.

**Going Concern**

These financial statements have been prepared on a going concern basis. On December 4, 2000, the Commission accepted the recommendations of a Service Improvement Plan performed by an independent consulting firm. On December 13, 2000, the Minister of Northern Development and Mines accepted the recommendations of the Commission and directed it to implement the recommendations in two phases.

As part of Phase I the Minister directed the ONTC to pursue:

The divestment of O.N.Telcom

The divestment or leasing of the Cochrane Station Inn

The reorganization of ONTC's marine operations (Owen Sound Transportation Company, Limited) into a separate agency operated out of Owen Sound (Note 16)

Improvements to the motor coach service

Enhancing tourism opportunities in the area where the Polar Bear Express operates

During Phase II the ONTC was further directed, commencing in the summer of 2001, to:

Explore options to divest Ontario Northland's rail freight services through alternative delivery

Determine alternative delivery of the Northlander, the Little Bear and the Polar Bear rail service

As of the date of financial statement preparation the implementation of these recommendations continue to be in process, however, these financial statements do not reflect any adjustments that might be necessary to assets or liabilities of the Commission such as costs of restructuring or disclosure that may be appropriate should it carry out one or more of the above noted actions. The Marine Operations, with the exception of Moosonee, were divested through the sale of shares of the Owen Sound Transportation Company, Limited to the Province of Ontario effective April 1, 2002. This included the operation of the Pelee Island ferry.



31 décembre 2001

**Nature des activités**

La Commission de transport Ontario Northland, une entreprise exploitée par le gouvernement de l'Ontario, offre une variété de services commerciaux et non commerciaux, y compris le transport ferroviaire de marchandises et de passagers, le transport en autobus, le transport maritime (Note 16) et les télécommunications.

**Continuité de l'exploitation**

Ces états financiers ont été préparés en fonction d'une entité en pleine activité. Au 4 décembre 2000, la Commission acceptait les recommandations issues d'un Programme d'amélioration du service, exécuté par une firme de consultant indépendante. Le 13 décembre 2000, le ministère du Développement du Nord et des Mines a accepté les recommandations de la Commission et a enjoint celle-ci d'entamer la mise en œuvre de ces recommandations en deux étapes, dont :

La première étape, telle que stipulée par le ministre, comporte :

la cession de O.N.Telcom

la cession ou la location à bail du Cochrane Station Inn

la réorganisation des exploitations maritimes de la C.T.O.N. (Owen Sound Transportation Company Limited) en un organisme distinct, dont l'exploitation s'effectuerait à partir de Owen Sound (Note 16)

des améliorations aux services d'autobus

la mise en valeur des créneaux touristiques dans la région desservie par le Polar Bear Express

La deuxième étape, telle que stipulée par le ministre et entamée à l'été 2001, comporte :

l'étude de diverses options pour la cession du service marchandises ferroviaire d'Ontario Northland et

la diversification des modes de prestation du service des trains de voyageurs Northlander, Little Bear et Polar Bear Express.

En date de la préparation de ces états financiers, la mise en œuvre de ces mesures se poursuit. Par ailleurs, ces états financiers ne tiennent pas compte des ajustements requis aux éléments d'actif et de passif de la Commission, tels que les coûts de la restructuration et la révélation appropriée découlant de la mise en œuvre de l'une ou de plusieurs des mesures décrites ci-dessus. À l'exception de Moosonee, les Services maritimes ont été cédés à la province de l'Ontario par l'entremise d'une vente d'actions de la Owen Sound Transportation Company Limited, en date du 1er avril 2002. Ceci s'applique également à l'exploitation du traversier de l'île Pelée.

December 31, 2001

**Employee Future benefits**

Effective January 1, 2000, the Commission adopted the recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants Handbook section 3461, Employee Future Benefits. The recommendations were adopted on a retroactive basis without restatement. The impact of prior years was reflected as an adjustment to opening retained earnings.

**Pension Plans**

The Commission maintains a defined benefit pension plan for its employees. The obligations under the plan are determined using the accrued benefit method reflecting projected benefits for services rendered to date. Pension fund assets are valued using current market values. The Accrued Pension Benefit Asset or Obligation and expenses are determined annually by independent actuaries in accordance with accepted actuarial practice using management's best estimates.

**Non-Pension Benefit Plans**

The Commission offers non-pension post retirement benefits such as group life, health care and long-term disability to employees through defined benefit plans. The costs associated with these future benefits are actuarially determined using the projected benefits method prorated on service and best estimate assumptions. Commencing January 1, 2000 the Commission also accrues Worker's Compensation benefits in this manner.

Both Pension and Non-Pension expenses consist of current service costs, interest and adjustments arising from plan amendments, changes in assumptions and experience gains or losses. Experience gains or losses are amortized on a straight-line basis over the expected average remaining service life of the employees covered by the plans. These expenses are recorded in the year in which employees render services to the Commission (See Note 4).

**Basis of Accounting**

These consolidated financial statements are prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. They include the accounts of the Commission and its wholly-owned subsidiaries, Ontario Northland International Consulting Services Inc, O.N.Tel Inc., Star Transfer Limited, The Owen Sound Transportation Company, Limited (Note 16), Air-Dale Limited and Nipissing Central Railway Company.

31 décembre 2001

#### Avantages sociaux futurs

Depuis le 1er janvier 2000, la Commission a adopté les nouvelles recommandations du chapitre 3461 du Manuel de l'Institut des Comptables Agréés, intitulé : « Les avantages sociaux futurs ». Ces nouvelles recommandations ont été mises en œuvre rétroactivement, sans redressement. Les bénéfices non répartis au début de l'exercice ont été redressés pour tenir compte de leur effet sur les exercices antérieurs.

#### Régime de retraite

La Commission maintient un régime de retraite à prestations déterminées pour ses employés. Selon ce régime, les obligations sont déterminées selon la méthode de répartition des prestations qui reflètent le montant estimatif des prestations futures pour les services rendus à ce jour. Les actifs du fonds de pension sont mesurés à la valeur marchande. L'actif au titre des prestations constituées ou l'obligation ainsi que les charges sont déterminés annuellement par des actuaires indépendants conformément aux normes actuarielles reconnues qui tiennent compte des meilleures estimations de la direction.

#### Autres régimes

La Commission offre à ses employés des avantages sociaux après la retraite, tels que l'assurance-vie de groupe, les soins de santé et l'assurance invalidité à long terme par l'entremise de régimes à prestations déterminées. Les coûts associés à ces avantages sociaux futurs sont déterminés à l'aide d'une évaluation actuarielle, employant une méthode de répartition des prestations au prorata des services, et en fonction des hypothèses actuarielles, la Commission comptabilise les avantages de la rémunération des travailleurs de cette façon.

Les charges du régime de retraite et des autres régimes incluent le coût des services courants, les intérêts, les ajustements provenant des modifications du régime et des changements d'hypothèses ainsi que les gains ou pertes. Les gains ou pertes sont amortis selon la méthode linéaire en fonction de la durée moyenne des années de services prévues des employés couverts par le régime. Ces charges sont enregistrées dans l'exercice au cours duquel l'employé a rendu des services à la Commission (Note 4).

#### Principes de consolidation

Les présents états financiers consolidés ont été préparés par la direction, selon des principes comptables généralement reconnus du Canada. Ils comprennent les comptes de la Commission et de ses filiales en propriété exclusive soit : Ontario Northland International Consulting Services Inc., O.N. Tel Inc., Star Transfer Limited, The Owen Sound Transportation Company Limited, Air-Dale Limited et Nipissing Central Railway Company.



December 31, 2001

## Revenue Recognition

Transportation revenues are generally recognized on completion of movements, with interline movements being treated as complete when the shipment is turned over to the connecting carrier. Revenues from other sources are recognized when earned, with the exception of federal government reimbursements. Reimbursements, upon audit verification of yearly losses are recorded on a cash basis. Advance payments made prior to final determination of losses are recorded on an accrual basis. Telecommunications toll revenue adjustments are recognized when measurement is reasonable (see Note 7).

## Inventory

With the exception of used rail, all materials and supplies are valued at average cost. Used rail is shown at unamortized book value determined at the time of retirement.

## Investment in Capital Assets and Amortization

Capital assets are stated at acquisition cost. Amortization is calculated using the straight-line method over the estimated service lives of the assets.

The estimated service lives for principal categories of assets are as follows:

Roadway - main line and branches	20 to 50 years
Railway diesel locomotives	25 years
Railway cars	33 years
Marine vessels	20 to 30 years
Buildings	50 years
Telecommunications equipment	15 years
Vehicles	3 years
Computer equipment	5 years
Coaches	12 years

The Province of Ontario reimburses the Commission for the cost of certain capital assets purchased for use in operations designated as non-commercial by the Province. The Commission records these assets at their original cost together with an offsetting credit to Net Investment in Capital Assets (Province of Ontario). Annual amortization on these capital assets is recorded as a reduction of the Net Investment in Capital Assets (see page 4).

## Self-Insurance Fund

The self-insurance fund assets are stated at acquisition cost.

## Income Taxes

As an Operational Enterprise of the Province of Ontario, the Commission is exempt from income taxes. This exemption extends to its wholly-owned subsidiaries, and accordingly no tax provision is recorded in these financial statements.

## Accounting Estimates

Preparation of the financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Actual results could differ from those estimated.

31 décembre 2001

**Reconnaissance du revenu**

Les revenus du transport sont généralement comptabilisés lorsque la cargaison arrive à destination, ou lorsque la cargaison est transférée à un autre transporteur s'il y a plus d'un transporteur. Les autres revenus sont comptabilisés lorsqu'ils sont gagnés à l'exception des remboursements du gouvernement fédéral. Les remboursements reçus suite à la vérification annuelle des pertes sont comptabilisés selon la méthode de caisse. Les avances reçues du gouvernement avant que les pertes finales soient établies sont comptabilisées selon la méthode d'exercice. Les ajustements pour les revenus des appels interurbains sont comptabilisés lorsque ces montants peuvent être déterminés de façon raisonnable. (Note 7)

**Inventaire**

À l'exception des rails usagés, tous les matériaux et fournitures sont évalués au coût moyen. Les rails usagés sont évalués à la valeur comptable non amortie, déterminée lors de la mise hors service.

**Immobilisations et amortissements**

Les immobilisations sont présentées au coût d'achat. L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire basée sur la durée d'utilisation prévue des éléments d'actif.

La durée d'utilisation prévue dans le cas des principales catégories d'immobilisation sont les suivantes :

Voies ferrées - principales et secondaires	20 à 50 ans
Locomotives à moteur diesel	25 ans
Wagons	33 ans
Navires	20 à 30 ans
Bâtiments	50 ans
Équipements de télécommunication	15 ans
Véhicules	3 ans
Matériel informatique	5 ans
Autobus	12 ans

La province de l'Ontario rembourse la Commission pour certains frais d'immobilisation destinées à des activités désignées « non commerciales » par la province. La Commission comptabilise ces immobilisations au coût d'acquisition, en ajoutant un crédit compensatoire au surplus de l'investissement net en capital-actions (Province de l'Ontario). L'amortissement annuel de ces immobilisations est comptabilisé à titre de réduction du surplus d'investissements nets en capital-actions. (voir page 4).

**Fonds d'auto-assurance**

L'actif du fonds d'auto-assurance est présenté au coût d'achat.

**Impôts sur le revenu**

À titre d'entreprise de la province de l'Ontario, la Commission et ses filiales en propriété exclusive sont exonérées de l'impôt sur le revenu. Par conséquent, ces états financiers ne présentent aucune provision pour impôts.

**Utilisations d'estimations**

La préparation d'états financiers, selon des principes comptables généralement reconnus du Canada, exige que la direction fasse des estimations et qu'elle crée des hypothèses ayant un impact sur les montants d'actifs, de passifs, de revenus et de dépenses précisées pendant la période de déclaration. Les résultats réels pourraient donc différer des montants estimés par la direction.

December 31, 2001

### 1. Status of Service Improvement Plan

In fiscal 2001 the Commission took certain steps to implement parts of the Service Improvement Plan recommendations such as, the reorganization of the Owen Sound Transportation Company, Limited (OSTC), accepting Request for Proposals (RFP's) for both the Rail Services and Telecommunications divisions and the addition of an Internal Solutions Group (ISG) business proposal. The Commission will then recommend its decision to the Minister of Northern Development and Mines in 2002. Since the outcome of this decision is not known these financial statements do not necessarily reflect any adjustments or additional disclosure that may be required other than that for the reorganization of the OSTC which was approved in 2001 and finalized on April 1, 2002, as further discussed in Note 16.

In complying with the recommendations set out in the Service Improvement Plan the Commission incurred costs in the amount of \$3,865,000 (2000 - \$612,000) during the year. These costs consisted primarily of consulting fees and legal fees in carrying out the recommendations. It is the intention of the Commission to apply to the Ministry of Northern Development and Mines to have these costs reimbursed if they are not offset by future divestment proceeds.

### 2. Self-Insurance Fund

The Commission follows the policy of self-insuring for damages from rolling stock derailments and for cargo damage. Annual contributions to the self-insurance fund consist of a \$100,000 premium paid by the Commission in addition to investment income earned on fund assets. Fund assets are comprised of investments in federal and provincial government bonds and cash in the amount of \$3,929,000 (2000 - \$1,808,000) and the Commission charged an additional \$2,000,000 (2000 - \$1,000,000) to operations during the fiscal year.

Interest rates on the above mentioned bonds vary from 5.5% to 14.0% per annum. Maturity dates on these investments are staggered ranging from June 1, 2003 to October 16, 2006. This fund and the corresponding reserve for self-insurance decreased in fiscal 2000 due to a significant claim against the fund for costs incurred by the Commission as a result of a derailment of one of its freight trains (see Note 8). As such the Commission has recognized the above noted additional charges in both fiscal 2000 and 2001 in order to get the fund back up to a more reasonable level.

### 3. Operating Line of Credit

The Commission had a demand operating line of credit with a Canadian Chartered Bank, bearing interest at the bank's prime rate less 0.5%. The maximum draws that could be advanced on this operating line were \$12,000,000. In late fiscal 2001 the Commission negotiated a new revolving operating line of credit with the Ontario Financing Authority for up to \$5,000,000. The purpose of this credit facility is to be used for the monthly rail settlements. Included in bank loans and overdrafts at year end are draws on the operating lines of \$11,921,000 (2000 - \$9,600,000). The collateral security on the credit facility agreement with the Canadian Chartered Bank is accounts receivable.

The Commission negotiated a new operating line of credit in early January 2002 with the Ontario Financing Authority in the amount of \$20,000,000. This Operating Line was granted to the Commission with a restriction as set out in the Credit Facility that it be used to pay out the above noted demand operating line of credit with the Canadian Chartered Bank and secondly to finance Service Improvement Plan costs.



31 décembre 2001

### 1. État du Programme d'amélioration du service

Au cours de l'année d'exercice 2001, la Commission a entrepris certaines démarches visant à mettre en pratique quelques-unes des recommandations du Programme d'amélioration du service. Parmi ces démarches, on compte la réorganisation de la Owen Sound Transportation Company, Limited (OSTC), la réception de propositions au sein des divisions des Services ferroviaires et des Télécommunications, ainsi que la mise en place d'un projet d'entreprise de la ISG (Internal Solutions Group). La Commission proposera ses recommandations au ministre du Développement du Nord et des Mines en 2002. Puisque les conséquences de cette décision sont encore inconnues, les présents états financiers ne présentent pas nécessairement les ajustements et les divulgations requises, autres que celles qui touchent la réorganisation de la OSTC approuvée en 2001 et finalisée le 1er avril 2002, tel qu'approfondi à la Note 16).

En se conformant aux recommandations présentées au Programme d'amélioration du service, la Commission a encouru des frais de consultation et des frais légaux de 3 865 000 \$ (612 000 \$ en l'an 2000) pour la mise en œuvre de ces recommandations pendant l'année. Si ces coûts ne sont pas compensés par le produit de déinvestissements futurs, la Commission entend faire une demande de remboursement de ces coûts auprès du ministère du Développement du Nord et des Mines.

### 2. Fonds d'auto-assurance

La Commission adopte une politique d'auto-assurance pour les dommages occasionnés par le déraillement de matériel roulant et pour les dommages causés à la cargaison. Les contributions annuelles versées à ce fonds d'auto-assurance comprennent une prime payée par la Commission au montant de 1 000 000 \$, en plus des revenus d'intérêts sur placements gagnés sur l'actif de ce fonds. Les actifs du fonds comprennent des placements dans des débentures du gouvernement fédéral et provincial au montant de 3 928 000 \$ (1 808 000 \$ en l'an 2000) et la Commission a chargé un montant additionnel de 2 000 000 \$ (1 000 000 \$ en l'an 2000) au fonds d'exploitation au cours de l'exercice.

Les obligations mentionnées ci-dessus comportent des taux d'intérêts annuel d'entre 5,5 % et 14,0 %. Les dates d'échéance de ces placements s'étendent du 1er juin 2003 jusqu'au 16 octobre 2006. Ce fonds, ainsi que la réserve d'auto-assurance correspondante, ont subi une baisse au cours de l'exercice 2000, suite à une réclamation importante contre le fonds pour coûts encourus par la Commission suite au déraillement de l'un de ses trains de marchandises (Note 8). En tant que tel, la Commission a comptabilisé les frais supplémentaires susmentionnés pendant les années d'exercice 2000 et 2001 en vue de renflouer le fonds pour qu'il atteigne des niveaux plus raisonnables.

### 3. Marge de crédit

La Commission détient une marge de crédit auprès d'une banque à charte canadienne dont les intérêts sont calculés en utilisant le taux préférentiel, moins 0,5 %. Le montant maximal autorisé par l'institution financière sur cette marge de crédit est 12 000 000 \$. Vers la fin de l'année d'exercice 2001, la Commission négociait une nouvelle marge de crédit d'exploitation renouvelable de 5 000 000 \$ auprès de l'Office ontarien de financement. Ces facilités de crédit doivent être employées pour solder les comptes mensuels des Services ferroviaires. Parmi les prêts et découverts bancaires à la fin de l'exercice, on compte les prélèvements sur les marges de crédit d'exploitation de 11 921 000 \$ (4 200 000 \$ en l'an 2000). La garantie additionnelle au titre de l'entente de facilités de crédit avec la banque à charte canadienne constitue un compte à recevoir.

Au début de janvier 2002, la Commission négociait une nouvelle marge de crédit d'exploitation de 20 000 000 \$ auprès de l'Office ontarien de financement. Cette marge de crédit d'exploitation a été accordée à la Commission moyennant les conditions suivantes, stipulées dans l'entente : que les facilités de crédit supplémentaires servent à rembourser la demande de marge de crédit d'exploitation susmentionnée auprès de la banque à charte canadienne et qu'elles servent à financer les coûts du Programme d'amélioration du service.

December 31, 2001

#### 4. Employee Future Benefits

The Commission is the administrator of its contributory pension plan which covers all permanent staff. The pension fund assets primarily include marketable securities, real estate and corporate and government bonds, which are invested by professional investment managers.

Included in the accrued non-pension benefit obligation is worker's compensation benefits in the amount of \$12,403,000 (2000 - \$11,656,000). This amount has been determined from the most recent available actuarial calculations provided by the Workplace Safety and Insurance Board as at December 31, 2000. The valuation at December 31, 2001 is not expected to be ready until after the date of financial statement preparation. It is management's opinion that the balance at December 31, 2001 will not be significantly different.

##### a. Accrued Pension Benefit Assets

	2001	2000
Projected benefit obligations	\$ 336,934,000	\$ 327,538,000
Market value of plan assets	437,013,000	455,058,000
<b>Surplus</b>	<b>100,079,000</b>	<b>127,520,000</b>
<b>Accrued benefit assets</b> - beginning of year	<b>124,724,000</b>	<b>12,382,000</b>
Adjustment related to adoption of new standard	-	107,474,000
Recovery/(expense)	5,343,000	4,574,000
Funding contributions	107,000	294,000
<b>Accrued benefit assets</b> - end of year	<b>\$ 130,174,000</b>	<b>\$ 124,724,000</b>

##### b. Accrued Non-Pension Benefit Obligation

	2001	2000
Accrued benefit obligation	\$ 39,161,000	\$ 47,381,000
Market value of plan assets	-	-
<b>Unfunded liability</b>	<b>39,161,000</b>	<b>47,381,000</b>
<b>Accrued benefit liability</b> - beginning of year	<b>48,998,000</b>	<b>-</b>
Transitional obligation	-	47,381,000
Expense	4,028,000	3,216,000
Funding contributions	(1,462,000)	(1,599,000)
<b>Accrued benefit liability</b> - end of year	<b>\$ 51,564,000</b>	<b>\$ 48,998,000</b>

31 décembre 2001

#### 4. Avantages sociaux futurs

La Commission agit en tant qu'administrateur de son régime de retraite contributif, lequel couvre tous les employés permanents. Les actifs au titre du régime de retraite sont principalement constitués de placements à long terme et immobiliers, de débetures corporatives et gouvernementales, lesquels sont choisis par des investisseurs professionnels.

Parmi les obligations au titre d'autres avantages sociaux, on compte les avantages reliés à la rémunération des travailleurs s'élevant à 12 403 000 \$ (11 656 000 \$ en l'an 2000). Ce montant provient des plus récents calculs actuariels fournis par l'Agence pour la santé et la sécurité au travail au 31 décembre 2000. L'évaluation au 31 décembre 2001 n'était pas disponible à la date de la préparation des états financiers. La direction est d'avis que le solde au 31 décembre 2001 ne comportera pas de différences significatives.

##### a. Actifs au titre des prestations constituées

	2001		2000	
Obligations au titre des prestations constituées	336 934 000	\$	327 538 000	\$
Juste valeur des actifs des régimes	437 013 000		455 058 000	
<b>Surplus</b>	<b>100 079 000</b>		<b>127 520 000</b>	
<b>Actifs au titre des prestations constituées</b>				
- début d'exercice	124 724 000		12 382 000	
Ajustement transitoire	-		107 474 000	
Recouvrement (dépense)	5 343 000		4 574 000	
Cotisations	107 000		294 000	
<b>Actifs au titre des prestations constituées</b>				
- en fin d'exercice	130 174 000	\$	124 724 000	\$

##### b. Obligations au titre des prestations constituées

	2001		2000	
Obligations au titre des prestations constituées	39 161 000	\$	47 381 000	\$
Juste valeur des actifs des régimes	-		-	
<b>Déficit</b>	<b>39 161 000</b>		<b>47 381 000</b>	
<b>Passif au titre des prestations constituées</b>				
- début d'exercice	48 998 000		-	
Ajustement transitoire	-		47 381 000	
Dépense	4 028 000		3 216 000	
Cotisations	(1 462 000)		(1 599 000)	
<b>Passif au titre des prestations constituées</b>				
- en fin d'exercice	51 564 000	\$	48 998 000	\$



December 31, 2001

4. Employee Future Benefits (continued)

c. Components of Net Periodic Pension Benefit Expense (Recovery)

	2001	2000
Current service cost (net of employee contributions)	\$ 6,652,000	\$ 5,503,000
Interest on accrued benefit obligation	21,144,000	21,009,000
Expected return on plan assets	(33,332,000)	(31,086,000)
Net amortization for the year	193,000	-
	<u>\$ (5,343,000)</u>	<u>\$ (4,574,000)</u>

d. Components of Net Periodic Non-Pension Benefit Expense

	2001	2000
Current service cost (net of employee contributions)	\$ 1,458,000	\$ 638,000
Interest on accrued benefit obligation	2,570,000	2,578,000
	<u>\$ 4,028,000</u>	<u>\$ 3,216,000</u>

e. Weighted Average Assumptions

Discount rate - pension	6.50	7.00
Discount rate - non pension	6.75	7.2
Expected long-term rate of return on plan assets	7.50	7.5
Rate of compensation increase	4.00	4.0
Medical cost increases	4.50 % to 9.0%	4.50% to 9.0%

Effective January 1, 2000, the Commission adopted the recommendations for accounting for employee future benefits for its pension plan, non-pension plan and its workers compensation obligation. The Commission applied these recommendations retroactively without restating prior years, by reflecting the change as an adjustment to opening retained earnings. The cumulative effect of adopting the recommendations as at January 1, 2000, was to increase the opening balance of retained earnings by \$60,093,000, increase the opening balance of accrued pension benefit asset by \$107,474,000 and increase the opening balance of accrued non-pension benefit obligation by \$47,381,000.

31 décembre 2001

4. Avantages sociaux futurs (suite)

c. Composantes de la charge nette de retraite (recouvrement)

	2001		2000	
Coût des services rendus (déductions faite des cotisations des salariés)	6 652 000	\$	5 503 000	\$
Intérêts sur l'obligation au titre des prestations constituées	21 144 000		21 009 000	
Rendement prévu des actifs du régime	(33 332 000)		(31 086 000)	
Amortissement net pour l'exercice	193 000		-	
	(5 343 000)	\$	(4 574 000)	\$

d. Composantes de la charge nette au titre des autres régimes

	2001		2000	
Coût des services rendus (déductions faite des cotisations des salariés)	1 458 000	\$	638 000	\$
Intérêts sur l'obligation au titre des prestations constituées	2 570 000		2,578,000	
	4 028 000	\$	3 216 000	\$

e. Moyenne pondérée des hypothèses

Taux d'actualisation - régime de retraite	6.50	7.00
Taux d'actualisation - autres régimes	6.75	7.25
Taux de rendement à long terme des actifs du régime	7.50	7.50
Taux de croissance hypothétique de la rémunération	4.00	4.00
Taux d'augmentation des frais médicaux	4,50 % à 9,0 %	4,5 % à 9,0 %

Depuis le 1er janvier 2000, la Commission a adopté les recommandations la Commission de comptabiliser les avantages sociaux futurs des employés en ce qui a trait au régime de retraite, aux prestations d'assurances des autres régimes ainsi qu'aux obligations découlant des indemnités d'accidents du travail. La Commission a mis ces recommandations en place rétroactivement, sans redresser les années précédentes, en inscrivant ces modifications comme un ajustement au solde d'ouverture des bénéfices non répartis. Depuis le 1er janvier 2000, les effets cumulatifs de l'adoption de ces recommandations se sont soldés en une augmentation du solde d'ouverture des bénéfices non répartis de 60 093 000 \$, une augmentation du solde d'ouverture de la valeur active des prestations constituées de 107 474 000 \$ et en une augmentation du solde d'ouverture des obligations au titre des autres régimes de 47 381 000 \$.

December 31, 2001

5. Long-term Debt

Loan from Ontario Financing Authority, bearing interest at 5.64% per annum, blended monthly payments of \$43,000 for 10 years beginning May 1, 1998.

Loan from Ontario Financing Authority, bearing interest at 5.60% per annum, blended monthly payments of \$156,000 for 15 years beginning January 1, 2000.

Loan from Ontario Financing Authority, bearing interest at 6.37% per annum, blended monthly payments of \$109,000 for 15 years beginning September 1, 1999.

Vendor take back loan on an asset purchase that bears 0% interest, repayable over 8 years in accordance with the terms of the purchase agreement.

Less current portion

	2001	2000
	\$ 2,745,000	\$ 3,097,000
	17,293,000	18,177,000
	11,419,000	11,991,000
	1,425,000	1,554,000
	32,882,000	34,819,000
	2,111,000	2,004,000
	\$ 30,771,000	\$ 32,815,000

During fiscal 2001, the Commission reclassified a \$35,208,000 non-interest bearing loan with no specific repayment terms from the Province of Ontario to Investment by the Province of Ontario and restated the comparative figures accordingly. This was done to be consistent with how the loan was reflected in the Province of Ontario's consolidated financial statements. The Province, recognizing the concessionary nature of the loan, classified it as an equity investment in the Commission.

Payments required in the next five years and thereafter are as follows:

2002	\$ 2,111,000
2003	2,225,000
2004	2,345,000
2005	2,473,000
2006	2,567,000
Thereafter	21,161,000
	\$ 32,882,000



31 décembre 2001

5. Dette à long terme

Prêt de l'Office ontarien de financement, portant intérêts au taux annuel de 5,64 %, remboursable par versements mensuels de 43 000 \$ en capital et intérêts à compter du 1er mai 1998, pour une période de 10 ans.

2001	2000
2 745 000 \$	3 097 000 \$

Prêt de l'Office ontarien de financement, portant intérêts au taux annuel de 5,60 %, remboursable par versements mensuels de 156 000 \$ en capital et intérêts à compter du 1er janvier 2000, pour une période de 15 ans.

17 293 000	18 177 000
------------	------------

Prêt de l'Office ontarien de financement, portant intérêts au taux annuel de 6,37 %, remboursable par versements mensuels de 109 000 \$ en capital et intérêts à compter du 1er septembre 1999, pour une période de 15 ans.

11 419 000	11 991 000
------------	------------

Actif financé par le vendeur, ne portant aucun intérêt et remboursable sur 8 ans, conformément aux conditions du contrat d'achat.

1 425 000	1 554 000
-----------	-----------

32 882 000	34 819 000
------------	------------

Moins - portion courante

2 111 000	2 004 000
-----------	-----------

30 771 000 \$	32 815 000 \$
---------------	---------------

Pendant l'exercice financier 2001, la Commission a reclassé un emprunt non productif d'intérêts de 35 208 000 \$ à la province de l'Ontario, sans modalités de remboursement précises, puis redressé les chiffres correspondants des exercices précédents et ce, pour être en accord avec la manière dont l'emprunt est présenté dans les états financiers consolidés de la province de l'Ontario. En reconnaissance de l'aspect « prêt à des conditions de faveur » de l'entente, la province l'a classée à titre de placement en actions dans la Commission.

Les paiements exigibles au cours des cinq prochains exercices et par la suite s'élèvent à :

2002	2 111 000 \$
2003	2 225 000
2004	2 345 000
2005	2 473 000
2006	2 567 000
Par la suite	21 161 000
	<u>32 882 000 \$</u>

December 31, 2001

## 6. Government Reimbursement

In accordance with a Memorandum of Understanding between the Commission and the Ministry of Northern Development and Mines, certain operations of the Commission have been designated as non-commercial. The Commission and the Ministry entered into a contribution agreement which defined the amount of compensation which the Province of Ontario provided for the year 2001. The provincial government has extended the one time compensation to offset losses on the passenger train services initially paid in 1999. In 2001 these payments which are included below amounted to \$4,000,000 (2000 - \$4,000,000).

A portion of the operating loss of the weekday passenger train service between North Bay and Toronto is reimbursed by the National Transportation Agency of Canada under Section 270 of the Railway Act. The federal government revoked the Railway Act during 1996 and replaced it with the Canada Transportation Act. Negotiations between the Commission and Transport Canada concluded in 1996. The amount of annual reimbursement was fixed at \$2,500,000 for a five year period expiring in 2001. At the date of financial statement preparation the Commission was in negotiations with the federal government to extend the agreement.

Details of Government reimbursement are as follows:

	2001	2000
<b>From Province of Ontario:</b>		
Rail - Passenger Service and Moosonee Branch	\$ 12,029,000	\$ 11,924,000
Marine Services (Moosonee)	65,000	65,000
Marine Services (Owen Sound)	1,570,000	904,000
	<b>13,664,000</b>	<b>12,893,000</b>
<b>From Transport Canada:</b>		
Current year's operations	2,500,000	2,500,000
	<b>\$ 16,164,000</b>	<b>\$ 15,393,000</b>

The Commission is dependent on these reimbursements to carry out its non-commercial operations.

## 7. Telecommunications Revenue

The Commission's Telecommunications Division has a traffic agreement with Bell Canada that permits the two companies to exchange and settle on the toll traffic that traverses their network. During fiscal 2001 the CRTC made the interim CAT (Carrier Access Tariff) settlement regime it had imposed on the parties over the recent years final. In keeping with the Commission's accounting policy any revenue adjustments whether positive or negative, are to be recognized in the year in which they become known and estimable.

31 décembre 2001

## 6. Remboursement du gouvernement

Conformément au mémorandum d'interprétation établi entre la Commission et le ministère du Développement du Nord et des Mines, certaines des exploitations de la Commission ont été désignées non commerciales. La Commission et le Ministère ont approuvé un contrat à prix fixe afin de déterminer le montant d'indemnisation que le gouvernement de l'Ontario a fourni pour l'année 2001. Le gouvernement provincial a dédommagé l'entreprise pour les pertes encourues au niveau du service de train de passager d'abord payées en 1999. En 2001, ces paiements, inclus ci-dessous, s'élevaient à 4 000 000 \$ (4 000 000 \$ en l'an 2000).

En vertu de l'article 270 de la Loi sur les chemins de fer, une partie de la perte d'exploitation du service de train de passagers entre North Bay et Toronto est remboursée par l'Office national des transports du Canada. Le gouvernement fédéral a révoqué la Loi sur les chemins de fer et l'a remplacée par la Loi canadienne du transport. Les négociations entre la Commission et Transport Canada ont pris fin en 1996. Le montant annuel du remboursement a été fixé à 2 500 000 \$ sur une période de 5 ans, prenant fin en 2001. À la date de la préparation de ces états financiers, la Commission était en négociation avec le gouvernement fédéral en vue de renouveler l'entente.

Les détails du remboursement du gouvernement sont les suivants :

	2001	2000
<b>De la province de l'Ontario :</b>		
Chemin de fer - Services aux passagers et ligne de Moosonee	12 029 000 \$	11 924 000 \$
Services maritimes (Moosonee)	65 000	65 000
Services maritimes (Owen Sound)	1 570 000	904 000
	<b>13 664 000</b>	<b>12 893 000</b>
<b>De Transport Canada :</b>		
Opérations courantes	2 500 000	2 500 000
	<b>16 164 000 \$</b>	<b>15 393 000 \$</b>

La Commission compte sur ces remboursements pour poursuivre ses opérations non commerciales.

## 7. Revenus de la Commission

La division des télécommunications de la Commission a conclu un contrat de trafic avec Bell Canada permettant facilitant les échanges et les ententes de trafic interurbain passant par les réseaux de ces deux entreprises. Au cours de l'année d'exercice 2001, la CRTC rendu une décision définitive quant au régime de « tarif des services d'accès des entreprises » (TSAE) imposé aux parties au cours des dernières années. Conformément aux conventions comptables de la Commission, tous rajustements de recettes, qu'ils soient positifs ou négatifs, doivent être comptabilisés pendant l'année où ils sont révélés et sont calculables.



December 31, 2001

# 8. Derailment Costs

On March 14, 2000 one of the Commission's freight trains derailed in a remote area of Northeastern Ontario. The train carried, in addition to other commodities, sulphuric acid. The cumulative costs as of December 31, 2000 of the accident were determined to be \$8,500,000. Any additional costs that are not covered by self-insurance or third party insurance are expensed in the period in which they are incurred. The fiscal 2000 expense is determined as follows:

	2001	2000
Total derailment costs	\$ -	\$ 8,500,000
Less: recovered from self-insurance fund	-	3,000,000
Less: receivable from third party insurance (net of a \$2,000,000 deductible)	-	3,000,000
Operating expense recognized during the year	\$ -	\$ 2,500,000

No significant costs were incurred in fiscal 2001 with regards to the above noted derailment.

# 9. Air Service Contracts

The Commission contracted for the provision of alternate transportation for some communities affected by the closure of the Air Services division (norOntair) until other arrangements could be made. This contractual arrangement extended into the second quarter of 1997. Upon completion of this contract, the Commission began the provision of funds directly to some of the affected communities in order that they may arrange alternate modes of transport. These payments may be found in Schedule 2 under the caption Air Service Contracts, and the final payments were made in fiscal 2001.

# 10. Contingencies/Commitments

Various statements of claim have been issued against the Commission claiming damages. Damages, if any, cannot be estimated at this time and in any event the Commission is of the opinion that these claims would be unfounded or covered by insurance after application of a \$2,000,000 deductible. Should any loss result, it would be charged to operations when the amount is ascertained.

In 1998 a claim for \$3,000,000 was submitted to the National Transportation Agency for partial reimbursement of the write-down of railway passenger rolling stock. The likelihood of the success of the claim remains not determinable at this time and as a result is not reflected in these financial statements.

The Commission has contractual obligations on a number of operating leases for such items as rail cars, computer equipment, automotive equipment and other. It is management's opinion that in aggregate the annual cost of these leases is not significant to the Commission as a whole.

# 11. Financial Instruments

The Commission's financial instruments consist of cash and term investments of the self insurance fund, accounts receivable, bank loans and overdrafts, accounts payable and long-term debt. Unless otherwise noted, it is management's opinion that the Commission is not exposed to significant interest, currency or credit risks arising from these financial instruments.

# 12. Related Party Transactions

During the year, the Commission charged the ONTC Contributory Pension Fund \$493,000 (2000 - \$343,000) for financial and administrative support.

31 décembre 2001

## 8. Coût de déraillements

Le 14 mars 2000, un train de marchandises de la Commission déraillait dans une région éloignée du nord-est de l'Ontario. En plus d'autres marchandises, ce train transportait de l'acide sulfurique. Le 31 décembre 2000, le cumul des frais était évalué à 8 500 000 \$. Tous frais supplémentaires non couverts au titre de l'auto-assurance ou d'une assurance de tiers ont été portés aux dépenses de la période pendant laquelle ils ont été encourus. Les dépenses au cours de l'exercice de l'an 2000 sont fixées comme suit :

	2001	2000
Total des coûts de déraillement	- \$	8 500 000 \$
Moins : recouvrement du fonds d'auto-assurance	-	3 000 000
Moins : assurance à recevoir d'une tierce partie (net d'une franchise de 2 000 000 \$)	-	3 000 000
Dépenses d'exploitation constatées aux cours de l'exercice	- \$	2 500 000 \$

Au cours de l'année d'exercice 2001, aucun frais important en rapport avec le déraillement susmentionné n'a été encouru.

## 9. Contrats de services aériens

La Commission assurait le transport aérien des collectivités affectées par la fermeture de norOntair (division des Services aériens) à l'aide de sous-traitants et ce, jusqu'à ce que d'autres mesures puissent être entreprises. Cette entente contractuelle s'est poursuivie jusqu'au deuxième trimestre de 1997. Au terme du contrat, la Commission a commencé à verser directement des fonds à quelques-unes des collectivités affectées pour leur permettre de se procurer d'autres moyens de transport. Ces paiements sont inscrits en annexe 2, sous la rubrique « Contrats de service aériens ». Les versements final ont prit fin en 2001.

## 10. Éventualités / Engagements

Certaines demandes en dommages et intérêts ont été déposées contre la Commission. Quoi qu'il en soit, ces dommages ne peuvent être estimés présentement. La Commission est de plus d'avis que ces réclamations pourraient être sans fondement ou qu'elles pourraient être couvertes au titre d'une assurance quelconque, une fois la franchise de 2 000 000 \$ appliquée. En cas de pertes, une fois le montant établi, il pourrait être imputé aux opérations.

En 1998, une réclamation de 3 000 000 \$ a été présentée à l'Agence nationale de transport pour le remboursement partiel de la réduction de la valeur du matériel roulant associé aux trains de passagers. Ne pouvant pas, pour l'instant, déterminer la probabilité de succès de cette réclamation, nous n'avons pas comptabilisé la somme correspondante dans les présents états financiers.

La Commission a signé des contrats de location-exploitation reliés principalement aux véhicules de transport ferroviaire, à l'équipement informatique, au matériel roulant et autres. La direction est d'avis que, dans l'ensemble, les frais annuels qui découlent de ces contrats de location-exploitation n'affectent pas la Commission de façon significative.

## 11. Instruments financier

Les instruments financiers de la Commission sont composés de l'encaisse et de placements à terme du fonds d'auto-assurance, des comptes à recevoir, d'emprunts bancaires et de découverts en banque, des comptes à payer et des dettes à long terme. À moins d'avis contraire, la direction est d'avis que ces instruments financiers n'exposent nullement la Commission à des risques considérables sur le plan des taux d'intérêts, de change ou de crédit.

## 12. Transactions entre apparentés

Au cours de l'année, la Commission facturé le fonds de retraite contributif de l'CTON la somme de 493 000 \$ (343 000 \$ en 2000) en frais de soutien financier et administratif.

December 31, 2001

### 13. Write-down of Real Property

The process of selling an office building held by the Commission in Kirkland Lake, Ontario began in fiscal 2000. Based on an appraisal performed by an independent firm, it had become evident that the net realizable value of this property had fallen below its carrying value. The cost of the office building was accordingly written down by \$2,303,000.

### 14. Comparative Figures

Prior year's figures have been reclassified where necessary to conform to the current year's presentation.

### 15. Economic Dependence

During 2001, the Rail Services Division derived 45% (2000 - 44%) of its revenue from three major customers.

### 16. Discontinued Operations

As part of the recommendations of the Service Improvement Plan conducted in fiscal 2000 the Commission implemented one of the items in Phase I being the reorganization of its wholly owned subsidiary Owen Sound Transportation Company, Limited (OSTC). This was effectively done April 1, 2002 through a share sale of the OSTC to the Province of Ontario with no consideration being received by the Commission and no gain or loss. In addition the operation of Pelee Island has been assumed by the OSTC.

Selected financial information of the Marine Operations are as follows:

	2001	2000
<b>Marine Services (Owen Sound)</b>		
Sales revenue	\$ 5,669,000	\$ 5,410,000
Government reimbursement (Note 6)	1,570,000	904,000
Operating revenue	7,239,000	6,314,000
Operating expense	7,302,000	6,452,000
Operating loss	(63,000)	(138,000)
Amortization	4,000	32,000
Net loss from operations	(67,000)	(170,000)
<b>Marine Services (Pelee Island)</b>		
Sales revenue	4,269,000	3,611,000
Operating expense	3,969,000	3,311,000
Net income from operations	300,000	300,000
<b>Income from discontinued operations</b>	<b>\$ 233,000</b>	<b>\$ 130,000</b>



31 décembre 2001

### 13. Réduction de la valeur d'un bien immobilier

Le processus de mise en vente d'un immeuble à bureau détenu par la Commission à Kirkland Lake, en Ontario, a débuté au cours de l'exercice financier de l'an 2000. Suite à une évaluation préparée par une firme indépendante, il est évident que la valeur de réalisation nette de la propriété a diminué et qu'elle est inférieure à la valeur comptable. Par conséquent, le coût de l'immeuble à bureau est réduit de 2 303 000 \$ afin de tenir compte de la perte de valeur de l'immeuble.

### 14. Données comparatives

Lorsque requis, les données des années précédentes ont été reclassées en vue d'être conformes aux données de l'exercice en cours.

### 15. Dépendance économique

Au cours de l'année 2001, 45 % des recettes de la division des Services ferroviaires (44 % en l'an 2000) provenaient de trois clients majeurs.

### 16. Opérations abandonnées

La Commission a mis en œuvre un des éléments de la Phase 1 des recommandations du Programme d'amélioration du service, soit la réorganisation la Owen Sound Transportation Company, Limited (OSTC), filiale à part entière de la Commission. Cette réorganisation entrain en vigueur le 1er avril 2002, suite à la vente d'actions de la OSTC à la province de l'Ontario et ce, sans apport, gain ni perte pour la Commission. Les opérations de l'île Pelée ont de plus été assumées par la OSTC.

Les données financières choisies en rapport avec les Services maritimes sont les suivantes :

	2001	2000
<b>Services maritimes (Owen Sound)</b>		
Revenus de ventes	5 669 000 \$	5 410 000 \$
Remboursement du gouvernement (Note 6)	1 570 000	904 000
Revenus d'exploitation	7 239 000	6 314 000
Dépenses d'exploitation	7 302 000	6 452 000
Pertes d'exploitation	(63 000)	(138 000)
Amortissement	4 000	32 000
Pertes nettes d'exploitation	(67 000)	(170 000)
<b>Services maritime (Île Pelée)</b>		
Revenus de ventes	4 269 000	3 611 000
Dépenses d'exploitation	3 969 000	3 311 000
Pertes nettes d'exploitation	300 000	300 000
<b>IBénéfices nets provenant d'opérations abandonnées</b>	<b>233 000 \$</b>	<b>130 000 \$</b>

December 31, 2001

**16. Discontinued Operations** (continued)

Assets and liabilities of the Marine Operations at December 31 are as follows:

Current assets	\$ 40,000	\$ 54,000
Capital assets	1,484,000	1,822,000
Long-term liabilities	238,000	145,000

Cash flows from the Marine Operations are as follows:

	2001	2000
Operating activities	\$ 251,000	\$ 163,000
Investing activities	-	-
Financing activities	-	-

31 décembre 2001

**16. Opérations abandonnées (suite)**

Les actifs et passifs des Services maritimes au 31 décembre sont les suivants :

Actif à court terme	40 000	\$	54 000	\$
Immobilisations	1 484 000		1 822 000	
Passif à long terme	238 000		145 000	

Les fonds de trésorerie des Services maritimes sont les suivants :

	2001		2000	
Activités d'exploitation	251 000	\$	163 000	\$
Activités d'investissement	-		-	
Activités de financement	-		-	



# Statement of Employees Paid in Excess of \$100,000

December 31, 2001

Name	Position	Salary	Taxable Benefits
R S Hutton	Acting President	\$ 139,078	\$ 998
S G Carmichael	Vice President - Transportation Services	\$ 128,492	\$ 998
B R Wheeler	Vice President - O.N.Telcom	\$ 124,060	\$ 935
D W Hueston	Trainman	\$ 120,658	\$ 141
S D Gowlett	Trainman	\$ 113,830	\$ 141
L Y Picard	Trainman	\$ 109,279	\$ 117
R M Thompson	Counsel	\$ 108,273	\$ 825
D F Beatty	Trainman	\$ 103,201	\$ 141
D Church	Trainman	\$ 102,944	\$ 141
B R Hofferd	Engineman	\$ 102,784	\$ 136
B Lacharity	Trainman	\$ 101,630	\$ 141
M N Bond	Engineman	\$ 101,476	\$ 141

Prepared under the Public Sector Salary Disclosure Act, 1996

# Rapport d'employés dont le salaire excède 100 000 \$

31 décembre 2001

Nom	Poste	Salaire	Avantages sociaux imposables
R S Hutton	Président intérimaire	139 078 \$	998 \$
S G Carmichael	Vice-président - Services du transport	128 492 \$	998 \$
B R Wheeler	Vice-président - O.N.Telcom	124 060 \$	935 \$
D W Hueston	Agent de train	120 658 \$	141 \$
S D Gowlett	Agent de train	113 830 \$	141 \$
L Y Picard	Agent de train	109 279 \$	117 \$
R M Thompson	Avocat	108 273 \$	825 \$
D F Beatty	Agent de train	103 201 \$	141 \$
D Church	Agent de train	102 944 \$	141 \$
B R Hofferd	Mécanicien	102 784 \$	136 \$
B Lacharity	Agent de train	101 630 \$	141 \$
M N Bond	Mécanicien	101 476 \$	141 \$

Préparé conformément à la Loi sur la divulgation des traitements dans le secteur Public, 1996





This Annual Report is printed on recycled stock.  
Ce rapport annuel est imprimé sur du papier recyclé.